



भारत का राजपत्र The Gazette of India

साप्ताहिक/WEEKLY

प्राधिकार से प्रकाशित
PUBLISHED BY AUTHORITY

सं. 9] नई दिल्ली, शनिवार, मार्च 4—मार्च 10, 2017 (फाल्गुन 13, 1938)

No. 9] NEW DELHI, SATURDAY, MARCH 4—MARCH 10, 2017 (PHALGUNA 13, 1938)

इस भाग में भिन्न पृष्ठ संख्या दी जाती है जिससे कि यह अलग संकलन के रूप में रखा जा सके
(Separate paging is given to this Part in order that it may be filed as a separate compilation)

भाग IV

PART IV

[गैर-सरकारी व्यक्तियों और गैर-सरकारी संस्थाओं के विज्ञापन और सूचनाएं]

[Advertisements and Notices issued by Private Individuals and Private Bodies]

NOTICE

NO LEGAL RESPONSIBILITY IS ACCEPTED FOR THE PUBLICATION OF ADVERTISEMENTS/PUBLIC NOTICES IN THIS PART OF THE GAZETTE OF INDIA. PERSONS NOTIFYING THE ADVERTISEMENTS/PUBLIC NOTICES WILL REMAIN SOLELY, RESPONSIBLE FOR THE LEGAL CONSEQUENCES AND ALSO FOR ANY OTHER MISREPRESENTATION ETC.

BY ORDER

Controller of Publication

I hitherto known as GURVINDER SINGH S/o Sh. HAZOOR SINGH NARULA, employed as Programme Executive in Doordarshan Kendra, Jalandhar, (Punjab), residing at 516, URBAN ESTATE, PHASE-2, Near M G N School, Jalandhar, (Punjab), have changed my name and shall hereafter be known as GURVINDER SINGH NARULA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

GURVINDER SINGH

[Signature (in existing old name)]

CHANGE OF NAME

I hitherto known as Greesh Chitkara S/o Sh. Thakar Dass, employed as Engineering Assistant in Doordarshan Kendra, Jalandhar, (Punjab), residing at 84/3, Dyal Nagar, Canal Road, Opp. Regent Park Hotel, Jalandhar, (Punjab), have changed my name and shall hereafter be known as Girish Chitkara.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Greesh Chitkara

[Signature (in existing old name)]

I, Amritpal Singh son of Sh. Mangat Singh, residing at 272/C, Naulakha Agra Cantt, Agra, U.P.-282001, have changed the name of my minor son Ashray Saluja aged 17 Years and he shall hereafter be known as Ashray Singh Saluja.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Amritpal Singh

[Signature of Guardian]

I hitherto known as ANNU AGARWAL wife of PANKAJ AGARWAL, residing at 38 A, POCKET-C, SIDDHARTHA EXTENSION, NEW DELHI-110014, have changed the name of my minor Son ARCHIT aged 14 years and he shall hereafter be known as ARCHIT AGARWAL.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

ANNU AGARWAL
[Signature of Guardian]

I, Sawan Kumar S/o Bharat Bhushan, residing at A-38 A, Block-A, Radhey Shyam Park Extension, DELHI-110051, have changed the name of my minor daughter SASH NARULA aged 9 yrs and she shall hereafter be known as VRISHTI NARULA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Sawan Kumar
[Signature of Guardian]

I, Ram Vinay Son of Late Shri A.L. Sinha, residing at 87-D, Pocket J&K Dilshad Garden, Delhi-110095, have changed the name of my minor daughter Sejal aged 14 Years and she shall hereafter be known as Sejal Sinha.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Ram Vinay
[Signature of Guardian]

I hitherto known as Raj Kumar Son of Jhangi Ram, residing at 5/25A, First Floor, Double Storey, Vijay Nagar, Delhi-110009, have changed my name and shall hereafter be known as Raj Kumar Pahuja.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Raj Kumar
[Signature (in existing old name)]

I, Piyush Singh S/o Late Sh. H. P. Singh, residing at 13/20, Kasturba Nagar, Shahdara, Delhi-110095, have changed the name of my minor son Pushkar Raj Singh aged 12 Years and he shall hereafter be known as AARSH VEER SINGH.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Piyush Singh
[Signature of Guardian]

I hitherto known as Tarun Berry S/o Sh. Krishan Kumar Berry, residing at P2C146, Princeton Estate, DLF5, Gurgaon, Haryana-122009, have changed my name and shall hereafter be known as Taarun K Berry.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Tarun Berry
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as Aashi Singhal W/o Sachin Singhal, R/o D-16/67, Sector-3, Rohini, New Delhi-110085, have changed my name and shall hereafter be known as to Renu Singhal.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Aashi Singhal
[Signature (in existing old name)]

I, Sangeeta Aggarwal wife of Manish Aggarwal, residing at B-360A, Vasant Kunj Enclave, Delhi-110070, have changed the name of my minor daughter Mahek Aggarwal aged 1 Year and she shall hereafter be known as Khushboo Aggarwal.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Sangeeta Aggarwal
[Signature of Guardian]

I hitherto known as RAJMANI W/o SH. ANIL CHAUDHARY, R/o C-2/193, SECTOR-20, ROHINI, DELHI-110086, have changed my name and shall hereafter be known as AMRITA CHAUDHARY.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

RAJMANI
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as Charu Arora D/o Late Tilakraj Arora, W/o Sarabjeet Singh Mehta, residing at 18/9B, Second Floor, Tilak Nagar, New Delhi-110018, have changed my name and shall hereafter be known as Harleen Kaur Mehta.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Charu Arora
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as Sonu Sahdev alias Sonu Kapoor W/o Sahil Kapoor, residing at A-104, Ranjit Vihar-1, Plot No. 15, Sector-22, Dwarka, New Delhi-110077, have changed my name and shall hereafter be known as Dhvani Kapoor.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Sonu Sahdev alias Sonu Kapoor
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as Ravi Sagar Sureshkumar S/o Suresh Kumar, residing at 6512/C, Gali Hanuman Mandir, Nabi Karim, Pahar Ganj, New Delhi-110055, have changed my name and shall hereafter be known as Sagar Kumar.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Ravi Sagar Sureshkumar
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as JASBIR SINGH Son of AJIT SINGH, employed as PRIVATE EMPLOYEE, residing at VILLAGE PANJDHERA KALAN, PO MANSOORPUR, TEHSIL MUKERIAN, DISTRICT HOSHIARPUR, PUNJAB, have changed my name and shall hereafter be known as JASVIR SINGH.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

JASBIR SINGH
[Signature (in existing old name)]

I, Anil Xalxo S/O Peter Xalxo residing at C-1/596, Phase-4, Aya Nagar, New Delhi-110047, have changed the name of my minor daughter Neelam Khalkho aged 12 Years and she shall hereafter be known as Neelam Xalxo.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Anil Xalxo
[Signature of Guardian]

I hitherto known as KULDEEP KUMAR Son of UDAY KANT THAKUR, residing at H.No.432, Kakrola Housing Complex, Kakrola South West Delhi-110078, have changed my name and shall hereafter be known as RAHUL.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

KULDEEP KUMAR
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as Santosh Rani/Santosh D/o Lt. Sh. Bansi Lal & W/o Sh. Harish Chander, employed as Associate Professor in Shri Ram College of Commerce, Delhi University, Maurice Nagar, North Campus, Delhi-110007, residing at C-27, 3rd Floor, Single Storey, Vijay Nagar, Delhi-110009, have changed my name and shall hereafter be known as Santosh Sabharwal.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Santosh Rani/Santosh
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as Bhawna W/o Sh. Nitin Joshi, residing at H.No.-MSC-105, Yog Maya, Multani Dhanda, Paharganj, New Delhi-110055, have changed my name and shall hereafter be known as BHAWNA JOSHI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Bhawna
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as Satvir S/o Thandi Ram, residing at Village-Dhani Pal, Tehsil-Hansi, Distt.-Hisar, Haryana-125033, have changed my name and shall hereafter be known as Satbir Chaloriya.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Satvir
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as Love Garg Son of Anil Kumar Garg, working in private service, residing at CM-403, Abhimanyu Apartment, Vasundhara Enclave, Delhi-110096, have changed my name and shall hereafter be known as Luv Kumar Garg.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Love Garg
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as Devasia P.T. S/o Mr. Thomas, R/o Flat No. 17D, Pocket-B-4, Mayur Vihar Phase-III, Delhi-110096, have changed my name and shall hereafter be known as Raju Thomas.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Devasia P.T.
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as Harjinder Kaur Tung W/o Arwinder Singh, residing at Village Tung, Post Office Hayat Nagar, Distt. Gurdaspur, Punjab-143521, have changed my name and shall hereafter be known as Harjinder Kaur.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Harjinder Kaur Tung
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as Suman W/o Late Ram Kishan, residing at H.No. 120, VPO-Ladpur, Delhi-110081, have changed my name and shall hereafter be known as Usha Devi.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Suman
[Signature (in existing old name)]

I, Kharak Singh Son of Sh. Om Parkash, residing at C-1/238, 1st Floor, Sector-16, Rohini, Delhi-110089, have changed the name of my minor daughter Nikita Pal aged 11 Years and she shall hereafter be known as Navya.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Kharak Singh
[Signature of Guardian]

I hitherto known as Kum. Neetu Kumari Sharma Wife of Rohit, employed as Integrated Child Development Scheme Worker in the Department of Women and Child Development, Govt. Of N.C.T. of Delhi, residing at H.NO. 414, Block N, J.J. Colony, Raghubir Nagar, New Delhi-110027, have changed my name and shall hereafter be known as Shilpi.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Kum. Neetu Kumari Sharma
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as Hemakshi Parmar D/o Shri Suresh Kumar W/o Pawan Singh Rajawat, residing at H.No. D-82, Saket Court, Residential Complex, New Delhi-110017, have changed my name and shall hereafter be known as Hemakshi Rajawat.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Hemakshi Parmar
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as KAPIL Son of Shri Ashok Kumar, residing at 2153/14, Ashok Nagar, Ganaur, Sonipat, Haryana, have changed my name and shall hereafter be known as KAPIL ASHOK SUCHAL.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

KAPIL
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as Sonu S/o Sh. Randhir Kumar, R/o D-1/56, Gali No.7, Jai Vihar (Harphool Vihar), Phase-III, Baprola, New Delhi-110043, have changed my name and shall hereafter be known as Ashwin.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Sonu
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as Arcot Gopalakrishna Narayan S/o Arcot Lakshmana Gopalakrishna Rao, residing at 521/7B, First Floor, Faridabad, Haryana-121006, have changed my name and shall hereafter be known as Anirudh Narayan Rao.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Arcot Gopalakrishna Narayan
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as Maninder S/o Sh. Sant Ram, residing at 52, Behind Badi Chaupal, VPO Mundka, New Delhi-110041, have changed my name and shall hereafter be known as MANINDER BURFIWALA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Maninder
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as Anwarul Haq Siddiqui S/o Rauf Ahmad Siddiqui, residing at J-13, Third Floor, Street No. 12, Ramesh Park, Laxmi Nagar, New Delhi-110092, have changed my name and shall hereafter be known as Aamir Siddiqui.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Anwarul Haq Siddiqui
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as Jai Prakash S/o Sh. Jagdish Kumar, R/o S-2/43A, Old Mahavir Nagar, New Delhi-110018, have changed my name and shall hereafter be known as J P Asnani.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Jai Prakash
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as RATISH JHUNJHUNWALA S/o KUNJ BIHARI JHUNJHUNWALA, residing at 19, Sharda Apartments, West Enclave, Pitampura, New Delhi-110034, have changed my name and shall hereafter be known as RATISH KUMAR JHUNJHUNWALA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

RATISH JHUNJHUNWALA
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as VIKAS Son of Shri JAI BHAGWAN SAINI, employed as Personal Assistant in Ministry of External Affairs, New Delhi, residing at B-147, Hari Nagar, New Delhi-110064, have changed my name and shall hereafter be known as VIKAS SAINI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

VIKAS
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as Meenu Agarwal Wife of Vimal Kumar Mittal, residing at C/O Roopchandra Ramsaran Das, Kasera Line, Ramnagar (Nainital) Uttarakhand-244715, have changed my name and shall hereafter be known as Minaxshi.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Meenu Agarwal
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as KANAK CHANDRA DAS Son of LATE TIKHARU DAS, Vill-Sarulah, P.O-Sirihati, P.S-Sualkuchi, Dist-Kamrup, Assam, PIN-781103, employed as TS DRIVER, Department of Posts, now residing at Silchar RMS Complex, trunk Road, Silchar-1, have changed my name & shall hereafter be known as KANAK DAS.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

KANAK CHANDRA DAS
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as Noozhat Ajmerwala Son of Nasirali Sadiqali Ajmerwala, employed as Analyst in the Stock Market, residing at K-202 LUV KUSH APARTMENT 17-D FATEHPURA NEXT TO SEWA MANDIR UDAIPUR (RAJASTHAN), have changed my name and shall hereafter be known as Najmuddin Sadiq.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

NOOZHAT AJMERWALA
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as VENKANNA BABU PATCHIGOLLA Son of YEDUKONDALU, employed as PROJECT ASSISTANT in the AERONAUTICAL DEVELOPMENT AGENCY, residing at H.No. 3-110A/1, PARAMANANDUNIPETA, KALIDINDI MANDAL, KRISHNA DISTRICT, ANDHRA PRADESH-521344, have changed my name and shall hereafter be known as VENKATA SURYA KRISHNA PATCHIGOLLA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

VENKANNA BABU PATCHIGOLLA
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as Ulhas Laxman Kavatkar Son of Laxman Pandurang Kawatkar, employed as Sr. Technician 'H' BARC, Trombay, Mumbai-400085, residing at F/14/01, Om Shree Krishna CHS, Sec.-22, Kopar Khairane, Navi Mumbai-400709, have changed my name and shall hereafter be known as Ulhas Laxman Kawatkar.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Ulhas Laxman Kavatkar
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as JAISMINE Daughter of TULSI RAM, employed as STUDENT, residing at H.NO. 1007, URBAN ESTATE, PHASE I, JALANDHAR, PUNJAB, have changed my name and shall hereafter be known as JAISMINE TAKHAR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

JAISMINE
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as PRABH MANVIR Son of TULSI RAM, employed as STUDENT, residing at H. NO. 1007, URBAN ESTATE, PHASE I, JALANDHAR, PUNJAB have changed my name and shall hereafter be known as PRABMAN SINGH TAKHAR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

PRABH MANVIR
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as SUNITA HOODA D/o Late Shri Budhi Prakash Chaturvedi W/o Late Shri Rajinder Hooda, Housewife, R/o House No. B-23, SFS Flats, Sheikh Sarai Phase-I, New Delhi-110017, have changed my name and shall hereafter be known as SUUNITA HOODA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Sunita Hooda
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as NEENA MAKHIJA W/o Shri Jitender Singh Mehrok, Housewife, R/o Flat No. 1502/Tower-1, Fresco Society, Sector 50, Gurgaon-122018, have changed my name and shall hereafter be known as NEENA MEHROK.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Neena Makhija
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Ritika Daughter of Shri Chandra Shekher Prasad, by Profession Engineer and residing at Flat No. B-68, Millennium Apartment, Sector-61, Noida, Distt.-G.B.Nagar (UP), Pin-201301, have changed my name and shall hereafter be known as Ritika Prasad.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Ritika
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as Rani Alias Raj Rani Wife of Narinder Singh, employed as Housewife, residing at Vpo Toderpur, Tehsil Garhshankar, Distt. Hoshiarpur, Punjab, India, have changed my name and shall hereafter be known as Raj Rani.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Rani Alias Raj Rani
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as Amit Kumar Son of Late Dharendra Chandra Ghosh, employed as service in the Private Sector, residing at Village- Daliya, Post-Bounsi, Dist.- Banka, Bihar-813104, have changed my name and shall hereafter be known as Amit Ghosh.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Amit Kumar
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as M R SANKAR Son of M RANGANATHAN, employed as Scientist F, CABS DRDO Bangalore-560037, residing at E36/2, DRDO TOWNSHIP PHASE-2, C. V. RAMAN NAGAR, BANGALORE-560093, have changed my name and shall hereafter be known as M R SHANKAR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

M R SANKAR
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as CHUNI LAL Son of GUNESH RAM, employed as Business in S No. 316/1/2 bld-A Shop 6 Sukhwani Niketan, Waghere Colony 4, Near Saundrya Ganesh Mandir, Pimpri Gaon, Pune City, Pune Maharashtra-411017, residing at 68 Siraviyon Ka Bas, Village Kala Pipal Ki Dhani, Post Jitara, Teh. Rohat, District Pali, Rajasthan-306401, have changed my name and shall hereafter be known as SUNIL CHOUDHARY.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

CHUNILAL
[Signature (in existing old name)]

I, Neha Mohatta Daughter of Sh. Bhanwar Lal Mohatta, residing at S-100, Second Floor, Greater Kailash Part-I, New Delhi-110048, have changed the name of my minor daughter Swara Charan aged three years & five months old and she shall hereafter be known as Shanvi.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Neha Mohatta
[Signature of Guardian]

I hitherto known as M. VYANKATAYYA S/o Kondaiah, employed as Cook at Command Hospital, Airforce, Bangalore-560 007, residing at Q No. P-171/7, Civilians Qtrs, Command Hospital, AF, Agaram Post, Bangalore-560 007, have changed my name and shall hereafter be known as M.VENKATAIAH.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

M. VYANKATAYYA
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as Hemali Arjunan Wife of Sagar Kumar Singh, private employee and residing at R/o # C408, Kethana Eternal Blossom, Panathur, Kadubeesanahalli, Bangalore-560103, India, have changed my name and shall hereafter be known as Hemali Sagar Singh.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Hemali Arjunan
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as Khema Chogtu W/o Vinod Kumar Chogtu, residing at D-46, Ground Floor, Pamposh Enclave, Greater Kailash-1, New Delhi-110048, have changed my name and shall hereafter be known as Sushma Chogtu.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Khema Chogtu
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as Raja Asha Bhikhalal Wife of Sudhir Kumar Manek, private employee, R/o #24, 5th Cross, 2nd Main, Saraswathipuram, Nynappanahalli, Bangalore-560076, India, have changed my name and shall hereafter be known as Asha.S.Manek.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Raja Asha Bhikhalal
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as Kamini Matta D/o Sh. Ram Chander Matta, R/o Near Hanuman Mandir (Main Bazar), Safidon, Jind, Haryana-126112, have changed my name and shall hereafter be known as Kaajal Matta.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Kamini Matta
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as Himanshu Sikka Son of Late Sh. Bhupinder Nath Sikka, R/o N-93, 1st floor, Mayfield Garden, Sector-51, Gurgaon, Haryana-122001, have changed my name and shall hereafter be known as Himanshu Sikka.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Himanshu Sikka
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as SUDHA BALA Wife of MR. JOHN CHARLEE BERNARD, residing at HN-23, STAFF QTRS, EMBASSY OF GERMANY, NITI MARG, CHANAKYAPURI, NEW DELHI-110021, have changed my name and shall hereafter be known as SUDHA BALA BERNARD.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SUDHA BALA
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as JOHN CHARLEE Son of MR. MANI BERNARD, residing at HN-23, STAFF QTRS, EMBASSY OF GERMANY, NITI MARG, CHANAKYAPURI, NEW DELHI-110021, have changed my name and shall hereafter be known as JOHN CHARLEE BERNARD.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

JOHN CHARLEE
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as Kanchan Sethi W/o Sh. Sandeep Chopra D/o Sh. Gulshan Sethi, R/o F-17, Pratap Nagar, Delhi-110007, have changed my name and shall hereafter be known as Sonia Chopra.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Kanchan Sethi
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as Anand S. S/o A. Subramaniam, residing at 5/3, G/F, WEA, KAROL BAGH, NEW DELHI-110005, have changed my name and shall hereafter be known as Anandamaya Dasa.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Anand S.
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as Meena Brijesh Kumar Ramswaroop Son of Ramswaroop Meena, employed as Assistant Section Officer in the Ministry of Finance, Department of Revenue, North Block, New Delhi, residing at 35/1153, Third Floor, DDA flats Madangir, Dr. Ambedkar Nagar, New Delhi-110062, have changed my name and shall hereafter be known as Brijesh Kumar Meena.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Meena Brijesh Kumar Ramswaroop
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as Kelash Devi W/o Basti Ram, working as house wife, R/o Village Nahar, P.O. Nahar, Tehsil Kosli & Distt. Rewari (Haryana), have changed my name and hereafter be known as Badama Devi.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Thumb Impression of Kelash Devi

I hitherto known as Anjali D/o Sh. Yogendra Kumar W/o Sh. Manish Bansal, R/o G-161, Preet Vihar, Delhi-110092, have changed my name and shall hereafter be known as Anjali Bansal.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Anjali
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as Sarita wife of Ajay Kumar Khatri, employed as a Lecturer with Directorate of Education, Govt. of Delhi, residing at H. No. 5, Shahpur Garhi, Narela, Delhi, have changed my name and shall hereafter be known as Sarita Gahlot Khatri.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Sarita
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as Beer Kumar S/o Rakesh Kumar, residing at J-360, Block-J, Jahangir Puri, Delhi-110033, have changed my name and shall hereafter be known as Veer Kumar.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Beer Kumar
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as Gitko Kaur W/o Sh. Gurdeep Singh, residing at A-15 Third Floor, Gali No.36, Mahendra Park, Adarsh Nagar, Delhi-110033, have changed my name and shall hereafter be known as Kawaljeet Kaur.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Gitko Kaur
[Signature (in existing old name)]

I, Shashi Bhushan Son of Raghunath Prasad, residing at D-8/51, East Gokal Pur, Delhi-110094, have changed the name of my minor son Hardik Chaudhary aged 07 Years and he shall hereafter be known as Hardik Rathi.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Shashi Bhushan
[Signature of Guardian]

I hitherto known as ARJUN S/o Late Sh. J.B PATHAK, residing at Flat No.B-003, Plot No.2, Sector-7, Dwarka, New Delhi, have changed my name and shall hereafter be known as ARJUN PATHAK.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

ARJUN
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as SHASHI BALA KHETARPAL W/o SHIV KUMAR KHETARPAL, employed as Sr. Auditor, residing at A-1/7, Shakti Nagar Extension, Delhi-110052, have changed my name and shall hereafter be known as SHASHI KHETARPAL.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SHASHI BALA KHETRAPAL
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as Diksha Arora D/o Pradeep Arora, residing at WZ-1284, First Floor, Rani Bagh, Delhi-110034, have changed my name and shall hereafter be known as Vaanya.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Diksha Arora
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as Pooja W/o Sh. Raj Kishor Singh, residing at H.NO. 35, Sector-30, Dheeraj Nagar, Amarnagar, Faridabad, Haryana-121003, have changed my name and shall hereafter be known as Sindhu Devi.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Pooja
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as SALMAN KHAN Son of Shahabuddin, residing at Mohalla Ganj Sadat, Shikarpur, Distt. Bulandshahr, UP-202395, have changed my name and shall hereafter be known as SALMAN SHAH.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SALMAN KHAN
[Signature (in existing old name)]

I, SANTOSSH KUMAR PARAB S/o SHRI JAIRAM, employed as Head-Asset Management in PVR Cinemas, residing at 16-C, POCKET R, DILSHAD GARDEN, DELHI-110095, have changed the name of my minor daughter NANDINI PARAB, Age 08 years, and she shall hereafter be known as ANIKA PARAB.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SANTOSSH KUMAR PARAB
[Signature of Guardian]

I, SANTOSSH KUMAR PARAB S/o SHRI JAIRAM, employed as Head-Asset Management in PVR Cinemas, residing at 16-C, POCKET R, DILSHAD GARDEN, DELHI-110095, have changed the name of my minor son PRANAV PARAB, Age 12 years, and he shall hereafter be known as AAPRAJIT PARAB.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SANTOSSH KUMAR PARAB
[Signature of Guardian]

I hitherto known as MEENAKSHI Wife of SANTOSSH KUMAR PARAB, residing at 16-C, POCKET R, DILSHAD GARDEN, DELHI-110095, have changed my name and shall hereafter be known as MANSHI PARAB.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

MEENAKSHI
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as Dinesh Pratap Arya S/o. Ram Prit, R/o. P-60/16, New CVD Line Sadar Bazar, Delhi Cantt., New Delhi-110010, have changed my name and shall hereafter be known as Dinesh Pratap Shastri.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

DINESH PRATAP ARYA
[Signature (in existing old name)]

I, Manish Dutta Son of Late Sh. T. R Dutta, residing at B-4/263-264, 1st floor Sector-8, Rohini, Delhi-110085, have changed the name of my minor son Harshil Dutta aged 13 Years and he shall hereafter be known as Shiv Raj Dutta.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

MANISH DUTTA
[Signature of Guardian]

I hitherto known as SIMRAN SETHI Wife of Sh. Amritpal Singh Lamba, residing at D-61, SECOND FLOOR, SHAM NAGAR, TILAK NAGAR, NEW DELHI-110018, have changed my name and shall hereafter be known as SIMRAN AMRIT LAMBA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SIMRAN SETHI
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as SUKRITI D/o Mr. Sunil Baveja, R/o SV-5, Rockview Area, Air Force Station Palam, 3 Wing, Delhi Cantt., New Delhi-110010, have changed my name and shall hereafter be known as SUKRITI SLEHRIA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SUKRITI
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as Radha Rani W/o Lt. Col Balbir Chander, residing at D/51, Defence Colony, New Delhi-110024, have changed my name and shall hereafter be known as Radha Rani Mehra.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Radha Rani
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as Baljit Kaur alias Lajwant Kaur W/o Kamaljit Singh, residing at 1063, Rama Mandi, Jalandhar, Punjab-144006, have changed my name and shall hereafter be known as Baljeet Kaur.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Baljit Kaur alias Lajwant Kaur
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as Rajiv Sharma S/o Sh. Lokesh Sharma, residing at B-1, Bhargava Lane, Balward Road, Bharo Mandir, Tis Hazari, Delhi-110054, have changed my name and shall hereafter be known as Rajeev Raj Riddheshwari.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Rajiv Sharma
[Signature (in existing old name)]

I, Rita wife of Harrison, residing at F-1/302, Block-F/1, Madangir, Dr. Ambedkar Nagar, Delhi-110062, have changed the name of my minor son Augustin Harrison aged 14 Years and he shall hereafter be known as Asheesh.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Rita
[Signature of Guardian]

I hitherto known as Ashok Makker alias Ashok Kumar S/o Sh. Madan Lal, residing at 13/24, First Floor, West Patel Nagar, New Delhi-110008, have changed my name and shall hereafter be known as Asshok Makker.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Ashok Makker alias Ashok Kumar
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as SATYA PRAKASH Son of HARI RAM MAMORIA, employed as Warrant Officer in Indian Air Force, residing at Air Force Station Srinagar, J&K-190007, have changed my name and shall hereafter be known as Satya Prakash Mamoria.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SATYA PRAKASH
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as KAUSHIK SARDAR S/o BABLU KUMAR SARDAR, residing at OPPOSITE SAJANPALLY, NOAPARA (NORTH), SONARPUR, KOLKATA-700150, have changed my name and shall hereafter be known as KAUSHIK RAY.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

KAUSHIK SARDAR
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as Harinder Pal Khari Son of Tej Pal Khari, residing at 986, Laxmi Bai Nagar, New Delhi-110023, have changed my name and shall hereafter be known as Harry Khari.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Harinder Pal Khari
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as Vidyadhar Singh Son of Shri Badri Prasad, residing at 64 FF Pocket-1, Sector-20, Rohini, Delhi-110086, have changed my name and shall be hereafter be known as Vinit Singh.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Vidyadhar Singh
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as Shiv Pratap Singh S/o Brig. Narinder Singh Mehta, employed as Major in the Indian Army residing at J-82, Sector-41, Noida, U.P.-201301, have changed my name and shall hereafter be known as Shiv Pratap Singh Mehta.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Shiv Pratap Singh
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as Vipin Kumar Misra, Son of Late Shri Rajendra Kumar Misra, residing at C-411, Dream Apartments, Plot No.14, Sector 22, Dwarka, New Delhi-110077, have changed my name and shall hereafter be known as Vipin Mishra.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Vipin Kumar Misra
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as Thakur Tej Singh Ramdas Singh S/o Ramdas Singh, employed as Master Warrant Officer in the 40 WG Air Force, Gwalior, residing at C-44, Adityapuram, Air Port Road, Gwalior (MP) Pin-474020, have changed my name and shall hereafter be known as Tej Singh Thakur.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Thakur Tej Singh Ramdas Singh
[Signature (in existing old name)]

I, Shri Subodh Kumar Chauhan Son of Shri Deshpal Chauhan, employed as Inspector of Income-tax in the Income-tax department, residing at Plot No. 111, Sector-2, Gandhidham-Kutch (Gujarat), have changed the name of my minor son Tushar Chauhan aged 15 years and he shall hereafter be known as Tusar Singh Chauhan.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Subodh Kumar Chauhan
[Signature of Guardian]

I hitherto known as K. NAGESWAR RAO S/o Late K. JAGANNAIKULU, employed as Technician-Gr-I, T.No.-29230, in Shop No-29 (Carriage), S.E.Rly., Workshop, Under Dy. Chief Mechanical Engineer (Carriage), S.E.Rly. Workshop, at Kharagpur, Dist. Paschim Medinipur (W.B), PIN-721301 residing at Holding No-203/1, 36 Para, Ward No-17, PO-Kharagpur (T), Dist. Paschim Medinipur (W.B), PIN-721 301, have changed my name and shall hereafter be known as TAMADA NAGESWAR RAO.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

K. NAGESWAR RAO
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as Bijender Singh S/o Sh. Balbir Singh R/o 1482/104, Ganesh Pura, Tri Nagar, Delhi-110035, have changed my name and shall hereafter be known as Rahul Jogi.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Bijender Singh
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as MRS. SHEETALA DEVI Wife of DEORAJ, [EX-EMPLOYEE OF INDIAN NAVY, NO. 149293B, EX-MECH(R)2], presently residing at C-23, NALANDA, ANUSHAKTINAGAR, MUMBAI-400094, have changed my name and shall hereafter be known as MRS. SHEETAL DEVI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SHEETALA DEVI
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as MOLY BANDOPADHYAY Daughter of DEBENDRA NATH BANERJEE, employed as DEO (C) in the O/O THE DCFA, AO, MSF, ISHAPORE, residing at 35, K.N. MUKHERJEE ROAD, PO.-TALPUKUR, BARRACKPORE, 24 PGS(N), PIN-700123, have changed my name and shall hereafter be known as MOLY BANERJEE.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

MOLY BANDOPADHYAY
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as Kulwinder Kaur D/o Shri Kashmir Singh and Wife of Sh. Balbir Singh, presently residing at Village Nassupur PO Fatehpur, Tehsil Samana, District Patiala, Punjab, have changed my name and shall hereafter be known as Simran Kaur.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Kulwinder Kaur
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as Raj Kapur Verma, Son of Ramesh Chandra Verma, State Government Employee (Junior Assistant CD-3 Indo Nepal Border p/w/d. Bahraich) and residing R/o #1106-A Navagadhi Ghasiyaripura Bahraich, Uttar Pradesh 271801, India, have changed my name and shall hereafter be known as Anil Kumar Verma.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Raj Kapur Verma
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as SUNDEEP KUMAR SINGH Son of Mr. VIJENDER SINGH CHAUHAN, employed in the 5133 ASC BN (MT), residing at 5133 ASC BN (MT), PIN-905 133, C/o 99APO, have changed my name and shall hereafter be known as SANDEEP CHAUHAN.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Sundeep Kumar Singh
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as Mysore Anantha Padmanabha Sharma Sridhar Son of Sri Lakshminarasimhiah anantha Padmanabha Sharma, employed as Group Captain in the Indian Air Force, residing at No. 41, 5th Main, 1st Cross, Saarvabhounanagara, Chikkalasandra Bengaluru-560061, have changed my name and shall hereafter be known as Mysore Ananthapadmanabhasharma Sridhar.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Mysore Anantha Padmanabha Sharma Sridhar
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as GULAB Son of Late Hanuman Banshkar, residing at H.No. 2240/1, Lalmati Singal Quarter, In front of Shukla Hotel, (PO) Kasturba Nagar, Jabalpur (M.P), have changed my name and shall hereafter be known as GULAB BANSHKAR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

GULAB
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as JOLLIE DANIEL W/o SAMUEL DANIEL, residing at 359, Jalvayu Vihar, Kammanahalli Main Road, Kalyan Nagar, Bangalore-560043, have changed my name and shall hereafter be known as JOLLIE SARAH DANIEL.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

JOLLIE DANIEL
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as SATIFAN Son of MUNIR MASIH, employed as SUFI SINGER ARTIST in the FREELANCER TROUPE, residing at. 1192/5, LUDHIANA MOHALLA, DHARIWAL, GURDASPUR, PUNJAB-143519, have changed my name and shall hereafter be known as STEPHAN.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SATIFAN
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as Richa Sethi D/o Pankaj Sethi, employed as Probationary Officer in the Syndicate Bank, Delhi, residing at WZ-1431, Rani Bagh, Delhi-110034, have changed my name and shall hereafter be known as Richa.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Richa Sethi
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as HIMANSHU Son of SHRI DEVENDRA NATH UPADHYAY, residing at 1ST FLOOR (BACK SIDE), WZ 38/A PERFECT APTT., GALI NO.4, RAJNAGAR PART-1, PALAM COLONY, NEW DELHI-110045, have changed my name and shall hereafter be known as HIMANSHU UPADHYAY.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

HIMANSHU
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as Meenakshi Kumari wife of Praveen Kumar, residing at 1820 - A/9, Govindpuri Extn., Kalkaji, New Delhi-110019, have changed my name and shall hereafter be known as Himanshi.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

MEENAKSHI KUMARI
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as Pushpender S/o Sh. Ram Nath, R/o House No. P-125, A/2, Gali No. 8, Shankar Nagar Extension, Krishna Nagar, Delhi-110051, have changed my name and shall hereafter be known as Kaleram.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Pushpender
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as Bablu Son of Om Prakash, residing at H.No.27, DID Colony, Safdarjung Road, New Delhi 110003, have changed my name and shall hereafter be known as Bharat Prakash.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Bablu
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as Anuradha W/o Sh. Sh. Kaleram, R/o House No. P-125, A/2, Gali No. 8, Shankar Nagar Extension, Krishna Nagar, Delhi-110051, have changed my name and shall hereafter be known as Radha.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Anuradha
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as REKHA RANI D/o Sh. N. K. Sharma W/o Sh. Desh Bandhu Chauhan, employed as TGT (Maths) in New Delhi Municipal Council, residing at 174, NDMC Housing Complex, Sector-11, Rohini, Delhi-110085, have changed my name and shall hereafter be known as REKHA CHAUHAN.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Rekha Rani
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as Gaurav S/o Sh. Ramesh Kumar Sharma, residing at C-2/154, New Ashok Nagar, Delhi-110096, have changed my name and shall hereafter be known as Gaurav Sharma.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Gaurav
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as TIRTHO Wife of JASWINDER SINGH, residing at V.P.O. Dayalpur, District Jalandhar, Punjab-144419, have changed my name and shall hereafter be known as TIRATH KAUR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

TIRTHO
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as Veena Kumari Gupta Wife of Shri Naresh Kumar Gupta, employed as Chief Accounts Officer in the O/o General Manager (W), Mahanagar Telephone Nigam Limited, Rajori Garden Telephone Exchange, New Delhi, residing at R-80, Vani Vihar, Uttam Nagar, New Delhi-110059 have changed my name and shall hereafter be known as Veena Gupta.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Veena Kumari Gupta
[Signature (in existing old name)]

I, Kuldeep Kumar Saini Son of Shri Ram Saini, employed as Deputy Manager (Security) in GAIL (India) Limited, 16, Bhikaji Cama Place, R.K. Puram, New Delhi-110066, residing at 1802A, Sector-B-1, Near Fortis Hospital, Vasant Kunj, South West Delhi-110070, have changed the name of my minor daughter Humaira Saini aged 02 Months and she shall hereafter be known as Hitisha Saini.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Kuldeep Kumar Saini
[Signature of Guardian]

I hitherto known as Neelu Thakur @ Nilesh Thakur W/o Karamjit Thakur R/o 56-H, R- Block, Dilshad Garden, Delhi-110095, declare that I have changed my name and shall hereafter be known as Nilesh Thakur.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Neelu Thakur @ Nilesh Thakur
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as Rakesh S/o Sh. Ran Singh Yadav, employed as Assistant Grade-I in the DSIIDC Ltd, N-36, Bombay Life Building, Connaught Circus New Delhi-110001, residing at H.NO.-494 Village, Saidulajab P.O. Mehrouli, New Delhi-110030, have change my name and shall hereafter be known as Rakesh Kumar Yadav.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Rakesh
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as PRASHANT SINGH S/o Sh. RAM VINAY SINGH, residing at C-30 A, Raju Park, Devli Road, Khanpur, New Delhi-110080, have changed my name and shall hereafter be known as PRASHANT.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

PRASHANT SINGH
[Signature (in existing old name)]

I, Pramod Kumar Son of Late Om Parkash, residing at D-158, Madipur Colony, New Delhi-110063, have changed the name of my minor son Prince Kumar aged 05 Years and he shall hereafter be known as Prince Mittal.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Pramod Kumar
[Signature of Guardian]

I, Pramod Kumar Son of Late Om Prakash, residing at D-158, Madipur Colony, New Delhi-110063, have changed the name of my minor son Prem Kumar aged 08 Years and he shall hereafter be known as Prem Mittal.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Pramod Kumar
[Signature of Guardian]

I hitherto known as Subodh Kumar S/o Basant Singh, employed as A.S.I. in the Delhi Police, residing at B-77, Vikas Nagar Extension, Uttam Nagar, New Delhi-110059, have changed my name and shall hereafter be known as Subodh Tyagi.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Subodh Kumar
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as Honey S/o Jugal Kishore, residing at H. No.203, Muhalla Shastri Nagar, Jalandhar City, Punjab-144001, have changed my name and shall hereafter be known as Rakesh.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Honey
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as Soni D/o Sh. Narender Pal Singh, residing at H.No. 46, Sector-22, Industrial Area, Meerut Road, Guldhar, Ghaziabad, U.P.-201001, have changed my name and shall hereafter be known as Soni Sahlot.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Soni
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as RACHNA SETIA Wife of SHRI VIKAS SAINI, employed as Stenographer Grade 'D' in Ministry of Agriculture & Farmers Welfare, New Delhi, residing at B- 147A, Hari Nagar, New Delhi-110064, have changed my name and shall hereafter be known as RACHNA SAINI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Rachna Setia
[Signature (in existing old name)]

I, Sanjeev Kumar Singh S/o Sh. Prabhu Narayan Singh, R/o R-304, Vrindavan Heights, 20A, Vrindavan Garden, Sahibabad, Ghaziabad, U.P. 201005, have changed the name of my minor son from Arsh Prabhu age 7 Years and he shall hereafter be known as Shrish Prabhu Singh.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Sanjeev Kumar Singh
[Signature of Guardian]

I hitherto known as Virender Kumar Saklani S/o Late Shri Anand Mani, residing at C-17-K, Railway Flats, Near Dav School, Lajpat Nagar, New Delhi-110024, have changed my name and shall hereafter be known as Virender Kumar.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Virender Kumar Saklani
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as Suman Lata Saklani W/o Shri Virender Kumar, residing at C-17-K, Railway Flats, Near Dav School, Lajpat Nagar, New Delhi-110024, have changed my name and shall hereafter be known as Suman Lata.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Suman Lata Saklani
[Signature (in existing old name)]

I, Inderjeet Dabas S/o Late Jai Narain R/o W-374, C/2, Sri Nagar, Shakur Basti, Delhi-110034, have changed the name of my minor daughter from Noshi age 11 Years and she shall hereafter be known as Pratishtha Dabas.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Inderjeet Dabas
[Signature of Guardian]

I hitherto known as RESHAMA RANI Wife of MADAN LAL, residing at V.P.O Jhingran, The. Banga, Distt. S.B.S Nagar, Punjab, have changed my name and shall hereafter be known as ASHA RANI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Thumb Impression of RESHAMA RANI

I hitherto known as Ashish Kumar S/o Virender Singh, residing at 125, Pocket-4, Sector-23B, Dwarka, New Delhi-110075, have changed my name and shall hereafter be known as Ashish Kharb.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Ashish Kumar
[Signature (in existing old name)]

I hitherto Known as AKASH KALLEY S/o SH. VIJAY KUMAR, R/o HOUSE NO. A-746/1, SHASTRI NAGAR, NEW DELHI-110052, have changed my name and shall hereafter be known as AKASH V KALLEY.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

AKASH KALLEY
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as Mukesh Shemar S/o Sh. Baldev Raj, residing at BX-1329, Lama Pind, P.O.-Chogitti, Jalandhar City, Punjab-144009, have changed my name and shall hereafter be known as Mukesh Kumar.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Mukesh Shemar
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as Pooja Kumari Malviya D/o Ram Chander, residing at D-211, Kasturba Nagar, New Delhi-110003, have changed my name and shall hereafter be known as Pooja.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Pooja Kumari Malviya
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as Saddam Hussain S/o Imamuddin, residing at G-500, Sangam Vihar, New Delhi-110062, have changed my name and shall hereafter be known as Sahil.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Saddam Hussain
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as Qamar Raza Haidri S/o Late Shri Munawwar Raza Haidri, residing at 17B, MIG, Pocket-A, GTB Enclave, Delhi-110093, have changed my name, not religion and shall hereafter be known as Navodit.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Qamar Raza Haidri
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as Dev Narayan son of Shri Prabhudayal, employed as Warrant Officer i/c DG(I&S) Secretariat, West Block-VI in the Air HQs (RK Puram), New Delhi-110066, residing at Palam, New Delhi, have changed my name and shall hereafter be known as Dev Narayan Tiwari.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Dev Narayan
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as Ramesh Batra W/o Sunil Batra, residing at B-1095, Avantika, Sector-1, Rohini, New Delhi-110085, have changed my name and shall hereafter be known as Shakti Batra.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Ramesh Batra
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as Priya Pandey Wife of Mr. Varun Sharma, residing at E-29, Gali No.2, Hardev Nagar, Jharoda Majra, Near Burari, Delhi-110084, have changed my name and shall hereafter be known as Priya Sharma.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Priya Pandey
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as SURAJ PARKASH Son of Shri AMAR NATH MALHOTRA, employed as Principal Private Secretary, Ministry of Water Resources, River Development and Ganga Rejuvenation, Central Water Commission, Sewa Bhawan, R.K.Puram, New Delhi-110066, residing at 159-A Ground Floor, DDA Red MIG Flats, Rajouri Garden, New Delhi-110027, have changed my name and shall hereafter be known as SURAJ PARKASH MALHOTRA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SURAJ PARKASH
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as Amrinder Singh Bhagtana S/o Baldev Singh, residing at Village-Bhule Chak, P.o.-Pul Tibri, Distt.-Gurdaspur, Punjab-143530, have changed my name and shall hereafter be known as Amrinder Singh.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Amrinder Singh Bhagtana
[Signature (in existing old name)]

I hereto known as Babu Lal Raiger S/o Late Shri Mali Ram, employed as Draughtsman at Office of the Salt Commissioner, Ministry of Commerce and Industry, Department of Industrial Policy & Promotion, Jaipur, residing at Plot No. 34, Sri Ram Nagar Colony, Near Malpura Gate, Sanganer, Jaipur (Rajasthan), have changed my surname and shall hereafter be known as Babu Lal Khandekar.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Babu Lal Raiger
[Signature (in existing old name)]

I, Ranjan Sethi S/o S.L. Sethi, residing at 59-C, Block A-2/B, Paschim Vihar, Ekta Apartments, New Delhi-110063, have changed the name of my minor son Ihit Sethi aged 9 Years and he shall hereafter be known as Sukrit Sethi.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Ranjan Sethi
[Signature of Guardian]

I hitherto known as Mamta Rani D/o Tilak Raj, residing at H.No. BX-125, Kishanpura, Jalandhar, Punjab-144001, have changed my name and shall hereafter be known as Ridhi.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Mamta Rani
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as Ratneshwar Son of Late Shri Sukheshwar Mishra, employed as Khalasi in the office of Northern Railway Headquarters Office, Commercial Department, Baroda House New Delhi, residing at H. No. S-193, Pandav Nagar, Delhi-110092, has changed my name and shall hereafter be known as RATNESHWAR MISHRA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Ratneshwar
[Signature (in existing old name)]

I hitherto know as SATISH KUMAR S/o SHRI SURESH SHARMA, R/o VILLAGE BISUNPURA, POST OFFICE ISUPUR, DISTT. CHAPRA, BIHAR, have changed my name and shall hereafter be known as CALEB DANIEL.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SATISH KUMAR
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as Vikas Tiwari S/o Sh. Govind Tiwari, R/o H.No. 450, Village Bharawas, Tehsil Rewari, District Rewari, have changed my name and shall hereafter be known as Aijaz Ali.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Vikas Tiwari
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as VIJAY PARKASH Son of RAVINDER NATH, employed as Director in the Department of Land Resources, residing at Qtr No.4-1, Block-P, Sector-13, R K Puram, New Delhi, have changed my name and shall hereafter be known as VIJAY PRAKASH.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

VIJAY PARKASH
[Signature (in existing old name)]

CHANGE OF RELIGION

I, SATISH KUMAR S/o SHRI SURESH SHARMA, R/o Village Bisunpura, Post Office Isupur, Distt. Chapra, Bihar, do hereby solemnly affirm and declare that I have embraced Christianity and renounced Hinduism with effect from 21 May 2010.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SATISH KUMAR
[Signature]

I, Smt. LANKA MARGRET D/o Late B. A. JOHN, employed as Technician Gr-III (Fitter), Ticket No - 21537, Shop No-21, in S. E. Railway, Diesel Workshop, at Kharagpur, PO & PS - Kharagpur (T), Dist - Paschim Medinipur(W.B) PIN-721301 and residing at Rly. Qtrs. No -1/OS/15, Unit No-19, Dhansingh Maidan, Old Settlement, PO & PS- Kharagpur (T), Dist. Paschim Medinipur (W.B), Pin-721301, do hereby solemnly affirm and declare that I have embraced Hinduism and renounced Christian Religion w.e.f. 13.09.2002.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

LANKA MARGRET
[Signature]

I, Vikas Tiwari S/o Sh. Govind Tiwari R/o H.No. 450, Village Bharawas, Tehsil Rewari, District Rewari, Haryana do hereby solemnly affirm and declare that I have embraced Islam and renounced Hindu Religion since 04.02.2017.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Vikas Tiwari
[Signature]

ADOPTION

I, Vikas Bharti Son of Late Shri Roshan Lal, resident of D-114, D-Block, M.C.D. Flats, New Usman Pur, Delhi-110053, do hereby declare that my daughter Luvisha aged about 11 Months has been adopted by Shri Sanjeev Kumar Son of Late Shri Roshan Lal and Smt. Nishi W/o Shri Sanjeev Kumar both resident of 272, Bank Enclave, Laxmi Nagar, Delhi-110092 vide Sub. Registrar SR IV- Seelampur, Delhi Registration No. 11 in Book No. 3 Vol No. 3,543 on Page 7 to 12 dated 16-01-2017.

Vikas Bharti
[Signature of Natural Guardian]

We, Sanjeev Kumar son of Late Shri Roshan Lal and Smt. Nishi W/o Shri Sanjeev Kumar both, resident of 272, Bank Enclave, Laxmi Nagar, Delhi-110092, do hereby solemnly affirm and declare that we have adopted the girl child Luvisha aged about 11 months as stated above with effect from 16-01-2017.

Sanjeev Kumar and Nishi
[Signature of Adopting Guardian]

PUBLIC NOTICE

It is for general information that I, Lakhvir Singh S/o Darshan Singh, residing at VPO-Sang Dhesian, Teh. Phillaur, Distt. Jalandhar, Punjab-144409, declare that name of mine has been wrongly written as Bitta Singh in my Pass Port. The actual name of mine is Lakhvir Singh which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Lakhvir Singh
[Signature]

It is for general information that I, Bhanwar Lal S/o Shri Bhansi Lal, residing at House No. 536, Dabhi Bhawan, Sivepura, Kota, Rajasthan-324010, declare that name of my father has been wrongly written as Ghansi Lal Meena in my Pan Card. The actual name of my father is Bhansi Lal which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Bhanwar Lal
[Signature]

It is for general information that I, Ramesh Nain W/o Shri Rajveer Nain, residing at 1517, Napier Town, Jabalpur-482001 (Madhya Pradesh), declare that name of mine has been wrongly written as Smt. Rashmi Nain in Share Certificate issued to me by Motherson Sumi Systems Ltd. bearing folio No.0006711. The actual name of mine is Ramesh Nain which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Ramesh Nain
[Signature]

It is for general information that I, Sandeep Khanna S/o Ashok Khanna, residing at 45-A, Kamla Nagar, Delhi-110007, declare that name of my father has been wrongly written as Narander Nath in my Driving License. The actual name of my father is Ashok Khanna which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Sandeep Khanna
[Signature]

It is for general information that I, Ram Chander S/o Late Kalu Ram, residing at D-211, Sewa Nagar, Near Railway Station, Sewa Nagar, New Delhi-110003, declare that name of my minor son's Rohit Kumar aged 15 Years has been wrongly written as Rohit Kumar Malviya in his Caste Certificate No. SC/10/101/10/23/1/2013/9711000279 dated 25/3/2013. The actual name of my minor son is Rohit Kumar which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Ram Chander
[Signature]

It is for general information that I, Jai Dev Sharma S/o Mukut Lal, residing at Near Hanuman Mandir, A-31, Phase-1, Budh Vihar, Delhi-110086, declare that name of mine has been wrongly written as Jay Dev in my Driving License. The actual name of mine is Jai Dev Sharma which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Jai Dev Sharma
[Signature]

It is for general information that I, Sameer S/o Virender Kumar, residing at C-17-K, Railway Flats, Near D.A.V. School Lajpat Nagar, New Delhi-110024, declare that name of mine, my father and my mother has been wrongly written as Sameer Saklani, Virender Kumar Saklani and Suman Lata Saklani in my All Documents. The actual name of mine, my father and my mother are Sameer, Virender Kumar and Suman Lata which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Sameer
[Signature]

It is for general information that I, Rambilas Sharma S/o Chandu Sharma, residing at 145, D Block, Karan Vihar Part-5, Kirari, Suleman Nagar, Delhi-110086, declare that name of mine and my father has been wrongly written as Jwihha Dass and Ram Vilas in my Driving License, Badge No. P111401097 and State Bank of India. The actual name of mine and my father are Rambilas Sharma and Chandu Sharma respectively which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Rambilas Sharma
[Signature]

It is for general information that I, Santosh Kumar S/o Ram Bahori, residing at A-30, Vijay Nagar, Mohan Garden, Uttam Nagar, New Delhi-110059, declare that name of my father has been wrongly written as Bhanwar Singh in my Driving License. The actual name of my father is Ram Bahori which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Santosh Kumar
[Signature]

It is for general information that I, Devi Sahay S/o Raju, residing at D-527, J.J. Camp Tigri, New Delhi-110062 declare that name of mine has been wrongly written as Dal Chand in my minor son Rohit aged 16 Years School record. The actual name of mine is Devi Sahay which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Devi Sahay
[Signature]

It is for general information that I, Mehar Singh S/o Sh. Bhagat Singh, residing at Village- Pingiri, Tehsil Kalsi, Distt. Dehradun, Uttrakhand declare that name of mine has been wrongly written as Mehar Singh Rajput @ Mehar Singh Tomar in my Service record. The actual name of mine is Mehar Singh which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Mehar Singh
[Signature]

It is for general information that I, Gurpreet Kaur W/o Mahender Pal Singh D/o Tilak Raj Rangan, residing at A-57, IInd Floor, Pandav Nagar, Delhi-110092, declare that name of mine and my father has been wrongly written as Mona and Tilak Raj in my 10th Class Certificate. The actual name of mine and my father are Gurpreet Kaur and Tilak Raj Rangan respectively which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Gurpreet Kaur
[Signature]

It is for general information that I, Ram Partap S/o Khitai, residing at C-2/864, Gali No.18, Harsh Vihar, Delhi-110093, declare that name of mine has been wrongly written as Ram Pratap Singh in my Service Record. The actual name of mine is Ram Partap which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Ram Partap
[Signature]

It is for general information that I, Vishwajit Prasad S/o Vikram Prasad, residing at H.No.70, Type-I, A2A Telecom Colony, Janakpuri, New Delhi-110058, declare that name of mine and my father has been wrongly written as Bishwajit Pradsad and Bikram Prasad in my Driving License. The actual name of mine and my father are Vishwajit Prasad and Vikram Prasad respectively which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Vishwajit Prasad
[Signature]

It is for general information that I, LEENA GUPTA D/o CHHABIL CHAND GUPTA, residing at H.NO. 129, Village-Budhpur, P.O.-Alipur, Delhi-110036, declare that name of my father has been wrongly written as CHABIL CHAND in my Xth class certificate. The actual name of my father is CHHABIL CHAND GUPTA which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

LEENA GUPTA
[Signature]

It is for general information that I, Raj Kumar Hari S/o Late Nakul, residing at Lower Chelidanga Huchuk Para Asansol, Distt. Burdwan (W.B.)-713304, declare that name of mine has been wrongly written as Raj Kumar in my Service record. The actual name of mine is Raj Kumar Hari respectively which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Raj Kumar Hari
[Signature]

It is for general information that I, Bipen Chand Jaswal S/o Sh. Ram Rath Jaswal, residing at Village Shamshi, Tehsil Bhunter, Distt. Kullu, H.P.-175126, declare that name of mine has been wrongly written as Bipun Chand in my Service record. The actual name of mine is Bipen Chand Jaswal which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Bipen Chand Jaswal
[Signature]

It is for general information that I, Swapan Bauri S/o Chenua, residing at Burnpur, nabaghanti, Kirtan Math, Main Road, P.O.-Burnpur, Distt. Burdwan, P.S.- Hirapur, (W.B.)-713325, declare that name of mine has been wrongly written as Swapan in my Service record. The actual name of mine is Swapan Bauri respectively which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Swapan Bauri
[Signature]

It is for general information that I, Tara Devi W/o Prakash Chand, residing at 15, S.O. Flats, Satya Marg, Chankyapuri, New Delhi-110021, declare that name of mine has been wrongly written as Tulsi Devi in my minor daughter Manisha aged 6 years Birth Certificate and School record. The actual name of mine is Tara Devi which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Tara Devi
[Signature]

It is for general information that I, Salimuddin S/o Shujauddin, residing at 2878, IInd Floor, Captain Street, Darya Ganj, New Delhi-110002, declare that name of mine has been wrongly written as Saleemuddin in my minor daughter's Wareesha Khan aged 16 Years, Hiba Khan aged 14 Years and minor son Abdur Rehman aged 9 Years School documents and Passport. The actual name of mine is Salimuddin which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Salimuddin
[Signature]

It is for general information that I, Shri Om S/o Sh. Charan Singh, R/o Plot No. 83, Nanda Enclave, Najafgarh, Delhi-110043, do hereby declare that name of my mine has been wrongly written as Om Yadav in my minor son's Harish Yadav 10th class certificate and marksheet. The actual name of mine is Shri Om, which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Shri Om
[Signature]

It is for general information that I, Dashrath Kannaujiya S/o Teerath Kannaujiya, residing at D-599, J.J. Camp, New Sanjay Amar Colony, Vishwas Nagar, Delhi-110032, declare that name of my wife has been wrongly written as Kamla in minor son's Deepak aged 16 Years School Record. The actual name of my wife is Kaushalya Devi which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Dashrath Kannaujiya
[Signature]

It is for general information that I, Vijay Tiwari S/o Ram Pujan Tiwari, residing at H.No.D/403, Near Shiv Mandir, Phase-2, Qutab Vihar, South West Delhi, Delhi-110071, declare that name of mine and my wife has been wrongly written as Montu Tiwari and Sarita Devi in my Employees' State Insurance Corporation IP No.2213594821. The actual name of mine and my wife are Vijay Tiwari and Rita Devi respectively which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Vijay Tiwari
[Signature]

It is for general information that I, Mohammed Ehsanul S/o Israil Mohammed, residing at 202B/108, R.B. House, Basti HZT, Nizamuddin West, New Delhi-110013, declare that name of mine has been wrongly written as Mohd. Ahnanul Haque in my minor son's Mohd Anis aged 15 Years and Mohd. Rahis aged 13 years School Record. The actual name of mine is Mohammed Ehsanul which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Mohammed Ehsanul
[Signature]

It is for general Information that I, Arun Kumar Chaturvedi S/o Shri Ram Shankar Chaturvedi, residing at C-31, Tarang Apartment, I.P. Extension, Plot 19, Patparganj, Delhi-110092, declare that name of mine has been wrongly written as Arun Chaturvedi in my minor son's Raghav Chaturvedi aged about 17 years educational Documents. The actual name of mine is Arun Kumar Chaturvedi which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Arun Kumar Chaturvedi
[Signature]

It is for general information that I, Satyanarayan Kumar Sahni S/o Ram Dev Sahni, residing at B-694, G-20, Block-B, I.P. Colony, Nathupura, Burari, Delhi-110084 declare that name of mine has been wrongly written as Satyanarayan Sahni in my Driving License. The actual name of mine is Satyanarayan Kumar Sahni which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Satyanarayan Kumar Sahni
[Signature]

It is for general information that I, RAJENDER KUMAR VIJ S/o Late Shri INDERJIT VIJ, residing at A-4/7, Peshwa Road M.S. Flats, Gole Market, New Delhi-110001, declare that name of mine has been wrongly written as RAJENDRA VIJ in my Matriculation i.e.-10th Certificate of educational documents. The actual name of mine is RAJENDER KUMAR VIJ respectively which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

RAJENDER KUMAR VIJ
[Signature]

It is for general information that I, Promila Ahuja W/o Yashpal Ahuja, residing at 2/73, Teliwara, Shahdara, Delhi-110032, declare that name of mine has been wrongly written as Punita in my LIC Policy No. 114492037 and 115621161 and in the other documents. The actual name of mine is Promila Ahuja which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Promila Ahuja
[Signature]

It is for general information that I, Banti S/o Govind Ram, residing at 591/21-C1 A, Sahadev Gali, Vishwas Nagar, Shahdara, Delhi-110032, declare that name of mine has been wrongly written as Surender Kumar in my minor son Ankit Kumar aged 13 Years School record. The actual name of mine is Banti which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Banti
[Signature]

It is for general information that I, Mahender Singh S/o Sh. Mauji Ram R/o House No. 729, Charra, Chhara (17), Jhajjar, Haryana-124504 do hereby declare that name of my father has been wrongly written as Sri Ram in my service record. The actual name of my father is Mauji Ram, which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Mahender Singh
[Signature]

It is for general information that I, Vijayant Kumar Son of Daya Singh Dahiya, residing at A-110, Delhi Administration, Type-4 Officer Flat, Haiderpur, Shalimar Bagh, New Delhi-110088, declare that name of mine and my wife has been wrongly written as Vijayant Dahiya and Seema Dahiya in my minor son's Kartikay Dahiya aged 13 Years, educational documents. The actual name of mine and my wife are Vijayant Kumar and Seema Nain respectively which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Vijayant Kumar
[Signature]

It is for general information that I, Navi Husain S/o Ajmat Ali, R/o 3829, Gali No. 12, Kanhiya Nagar, Tri Nagar, North West Delhi, Delhi-110035, do hereby declare that name of mine and my wife has been wrongly written as Kasim and Ruby in my minor son's Hazrat Ali 10th class certificate. The actual name of mine and my wife is Navi Husain and Majidu Nisha, which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Thumb Impression of Navi Husain

It is for general information that I, DEVA KUMAR P S/o Late Sh. G.S. Prasad, residing at Qtr. No. P-4/1, Basantar Line, Delhi Cantt, Delhi, declare that the name of mine, my wife and my son has been wrongly written as DEV KUMAR, SINDHU DEV KUMAR and my minor Son's ADHITYA DEV & ADITYA DEV, Age 16 Years educational documents and other documents. The actual name of mine, my wife and my minor son is DEVA KUMAR P, SINDHU DEVA KUMAR and ADITHYA DEV respectively which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

DEVA KUMAR P
[Signature]

It is for general information that I, Amit S/o Mast Ram, residing at H. No. 815, Block- D, Gali No. 14, Mangolpuri, Delhi-110083, declare that name of mine has been wrongly written as Amit Rawat in my educational documents, Voter ID card, Aadhaar Card, Pan Card, Passport and Directorate of Employment reg. no. 2007101983 and Tata Power DDL Electricity Bill, Birth Certificate and in the other documents and my father has been wrongly written as Mast Ram Rawat in my educational documents, Passport and Directorate of Employment reg. no. 2007101983. The actual name of mine and my father are Amit and Mast Ram which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Amit
[Signature]

It is for general information that I, Uday Singh S/o Rajpal Singh, residing at FG Pvt Gali No.159 5/7, Samta Vihar, Village Mukand Pur, Delhi-110042, declare that name of mine has been wrongly written as Uday Veer in my Driving License and Voter I Card. The actual name of mine is Uday Singh which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Uday Singh
[Signature]

It is for general information that I, Rahul Kumar Gautam S/o Dhanesh Chand Gautam, residing at T-54/7, Subzi Mandi, Railway Colony, Delhi-110007, declare that name of mine and my father has been wrongly written as Rahul Kumar Gutam and Dhanesh Chand Gutam @ Dinesh Chand Gautam in my educational documents. The actual name of mine and my father are Rahul Kumar Gautam and Dhanesh Chand Gautam which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Rahul Kumar Gautam
[Signature]

It is for general information that I, Ajay Shankar Rai S/o Sh. Rajendra Rai, residing at A-101, Mange Ram Park, Phase-1, Budh Vihar, Delhi-110086, declare that name of my father has been wrongly written as Rajender Rai in my Driving License. The actual name of my father is Rajendra Rai which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Ajay Shankar Rai
[Signature]

It is for general information that I, Mahesh Kumar S/o Ramphal, residing at N16/A70, Sanjay Basti Sulabh, Swaachalaya Complex Timarpur, Civil Lines, Delhi-110054, declare that name of mine has been wrongly written as Hari Lal in my minor son Kapil aged 16 Years School record. The actual name of mine is Mahesh Kumar which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Mahesh Kumar
[Signature]

It is for general information that I, Ajay Rawat S/o Sh. Khushal Singh Rawat, residing at H.No.-443, DDA Flats, Mansarovar Park, Shahdara, Delhi-110032, declare that the name of my father has been wrongly written as Kushal Rawat in my educational documents, Driving Licence and in the other documents. The actual name of my father is Khushal Singh Rawat which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Ajay Rawat
[Signature]

It is for general information that I, Brig. Sukhbir Singh Atri, S/o Shri Shugan Chand Atri, residing at B-22, Ashoka Apartments, Plot No.8, Sector-12, Dwarka, New Delhi-110078, declare that name of my wife has been wrongly written as Kiran Atri in my P.P.O. No.M/003261/2002. The actual name of my wife is Kiran Sharma which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Sukhbir Singh Atri
[Signature]

It is for general information that I, Yatendra Kumar S/o Giriraj Singh, residing at A-984, Gali No.15, Mandoli Extn., Delhi-110093, declare that name of mine and my father has been wrongly written as Yatender Kumar and Girraj Singh in my Driving License, 10th Class Marks Sheet and Certificate. The actual name of mine and my father are Yatendra Kumar and Giriraj Singh which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Yatendra Kumar
[Signature]

It is for general information that I, Surender Pal S/o Maha Singh, residing at VPO Rattan Garh, Dist. Sonapat, P.S.- Mohana, Haryana-131001, declare that name of my wife has been wrongly written as Munni Devi in my Service record. The actual name of my wife is Mamta which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Surender Pal
[Signature]

It is for general information that I, Murari Lal Yadav S/o Sh. Ghisa Ram Yadav, residing at SMQ No. 85/6, New Pinto Park, Delhi Cantt., New Delhi-110010, declare that name of mine has been wrongly written as Yadav Murari Lal in my Service Record No.676309-S. The actual name of mine is Murari Lal Yadav which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Murari Lal Yadav
[Signature]

It is for general information that I, Rajinder Kaur Kahlon W/o Gurnam Singh Kahlon, residing at Village Kahlanwali, Tehsil Dera Baba Nanak, Distt. Gurdaspur, Punjab, declare that name of mine has been wrongly written as Rajbir Kaur in my husband Pass Port. The actual name of mine is Rajinder Kaur Kahlon which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Rajinder Kaur Kahlon
[Signature]

It is for general information that I, Mani Charenamei S/o (L) Phousabou Charenamei, residing at H.No. M-9, 3rd Floor, Jangpura Extension, New Delhi-110014, declare that name of my minor son has been wrongly written as "MARANNANG POUNETHON CHARENAMEI", "MARANNANG CHARENAMEI" & "P. MARANNANG CHARENAMEI" in my minor son's Passport, Aadhar Card, Birth Certificate and CGHS Card. The actual name of my minor son is "MARAN CHARENAMEI" respectively which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

MANI CHARENAMEI
[Signature]

It is for general information that I, Jitender S/o Ranbir, residing at H. No. 425, Hospital Wali Gali, VPO Auchandi, North West Delhi-110039, declare that name of mine and my father has been wrongly written as Jitender Singh and Ranbir Singh in my Driving License. The actual name of mine and my father are Jitender and Ranbir which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Jitender
[Signature]

It is for general information that I, Bitoo S/o Kali Ram, residing at C-139, C-Block, Chander Vihar, Mandawali, Delhi-110092, declare that name of mine has been wrongly written as Rakesh Kumar in my minor daughter Riya aged 13 Years School record. The actual name of mine is Bitoo which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Bitto
[Signature]

It is for general information that I, Israr Mohd S/o Faiz Mohd, residing at F-1/52, Sangam Vihar, New Delhi-110080, declare that name of my father has been wrongly written as Hej Mohd. in my Driving License and Pan Card. The actual name of my father is Faiz Mohd which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Israr Mohd
[Signature]

It is For General Information that I, Himanshi Malik D/o Shri Satish Kumar Malik, R/o H.No. A-91 Main Road Masoodpur, Vasant Kunj, New Delhi-70, Declare that name of my father has been wrongly written as Satish Malik in my Institute/Educational Document. The actual name of my father is Satish Kumar Malik respectively which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

HIMANSHI MALIK
[Signature]

It is For General Information that I, Bala Malik W/o Shri Satish Kumar Malik R/o H. No. A-91 Main Road, Masoodpur Vasant Kunj, New Delhi-70 Declare that name of my husband has been wrongly written as Satish Malik in my records of Sale Deed and Passport. The actual name of my husband is Satish Kumar Malik respectively which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

BALA MALIK
[Signature]

It is For General Information that I, Satish Kumar Malik S/o Late Shri Subey Singh, R/o H. No. A-91 Main Road Masoodpur, Vasant Kunj, New Delhi-70, declare that name of mine has been wrongly written as Satish Malik in my minor son's Dheeraj Malik (Age 17 yrs) and Sahil Malik (Age 13 yrs) Educational Documents. The actual name of mine is Satish Kumar Malik respectively which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Satish Kumar Malik
[Signature]

It is for general information that I, Balbir Singh S/o Karnail Singh, residing at Village-Rania, P.O.- Dhariwal, Distt.- Gurdaspur, Punjab-143519, declare that name of my wife has been wrongly written as Dheero in my Passport. The actual name of my wife is Jasbir Kaur which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Thumb Impression of Balbir Singh

It is for general information that I, Pramod S/o Mahinder Singh, residing at F-45, Phase-1, Gali No. 12, Vijay Vihar, Delhi-110085, declare that name of mine and my father has been wrongly written as Parmod and Mahender Singh in my Driving License, Voter ID Card, S.B.B.J Bank Account No. 61026835346. The actual name of mine and my father are Pramod and Mahinder Singh which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Pramod
[Signature]

It is for general information that I, Anirban Banerjee S/o S.N.Banerjee residing at BS-301, Sumangal Apartment, Phase-1, Link Road, Bilaspur, Chhattisgarh, Pin-495 001, declare that name of mine has been wrongly written as Anirban Bandhopadhyay in my official record of South Eastern Coalfields Limited (EIS no.90138678), Anirban Bandopadhyay in my Driving Licence no.CG10 19970008524 and Anirban Bandopadhyay(Banerjee) in property Documents (Property deed no.04920 for the year 2007 registered at A.D.S.R, Asansol, West Bengal as well as Certificate of Mutation, Memo no.56 dated 20.1.09 issued by revenue officer, EP-1, Asansol and Property deed No.01579 for the year 2011 registered in the office of D.S.R- III of South 24 Parganas, West Bengal as well as mutation certificate no.0028904 dt.9.9.13 issued by Dy Assessor-Collector, Borough-XII, of Kolkata Municipal Corporation). The actual name of mine is Anirban Banerjee which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Anirban Banerjee
[Signature]

प्रपत्र संख्या 155 (देखें नियम 329)

(सदस्यों/स्वैच्छिक तौर पर कंपनी का समापन)

कंपनी का नाम: अवतार मैन्युफैक्चरिंग प्राइवेट लिमिटेड

अंतिम संकल्प बैठक के लिए सूचना

एतद्वारा सूचित किया जात है कि अवतार मैन्युफैक्चरिंग प्राइवेट लिमिटेड के सभी सदस्यों की एक असाधारण बैठक, अनुभाग 497 का अनुसरण करते हुए उपरविर्णित विषय के लिए दिनांक 16 मार्च 2017 को प्रातः 11.00 बजे कंपनी के पंजीकृत कार्यालय: 4379/4, प्रथम तल, अंसारी रोड, दरियागंज, दिल्ली-110002 पर आहुत है जिसका उद्देश्य कंपनी के स्वैच्छिक समापन के लिए सभी संपत्ति के निपटारे के लिए एक परिसमापक की नियुक्ति एवं परिसमापक द्वारा एक विशिष्ट संकल्प प्रपत्र सबके सामने लाना जिससे कि बुक्स, खाते एवं अन्य सभी तत्संबंधी परिपत्र जो कि इस हेतु आवश्यक हो उनको सामने लाना एवं उनको नियम सम्मत निपटारा, परिसमापक के तहत होगा, किया भी जाएगा।

दिनांक 13 फरवरी 2017

कंपनी के परिसमापक के द्वारा

उमेश अग्रवाल

अग्रवाल यु.एण्ड एसोसियट्स

प्रभारी कंपनी सचिव

एम.सं. 34035

सीपी सं. 12716

फॉर्म संख्या 155

(देखें नियम 329)

सदस्यों का स्वैच्छिक समापन

कंपनी का नाम

एप्लिक गारमेंट्स प्राइवेट लिमिटेड

(परिसमापन में)

अंतिम बैठक आयोजन सूचना

कंपनी अधिनियम 1956 की धारा 497 के अनुसरण में एतद द्वारा सूचित किया जाता है कि उपरोक्त नामित कंपनी के सदस्यों कि सामान्य बैठक 31/36, बेसमेंट, ओल्ड राजिंदर नगर, नई दिल्ली-110060 में शनिवार दिनांक 25 मार्च 2017 को सुबह 11:00 बजे आयोजित होगी, जिसमें किये गए समापन कि प्रक्रिया और कंपनी कि संपत्ति के निपटारे का विवरण परिसमापक द्वारा दिए जा सकने वाले स्पष्टीकरण की सुनवाई तथा कंपनी और परिसमापक के लेखा, खातों एवम दस्तावेज निपटारे के तरीकों का विशेष प्रस्ताव द्वारा निर्धारण किया जायेगा।

दिनांक:09.02.2017

दीपक कुकरेजा

परिसमापक

प्रपत्र सं.-155

(नियम 329 देखें)

सदस्यों का स्वैच्छिक समापन

टीएमडी फ्रिक्शन इंडिया प्राइवेट लिमिटेड

नई दिल्ली-110048

अंतिम बैठक के आयोजन की सूचना

एतद्वारा कम्पनी अधिनियम, 1956 की धारा 497 के अनुसरण में सूचना दी जाती है कि उपरोक्त नामक कम्पनी के सदस्यों की सामान्य बैठक 311बी डीएलएफ साउथ कोर्ट, साकेत, नई दिल्ली - 110017 सोमवार 07 अप्रैल 2017 को पूर्वा. 11:00 बजे, कम्पनी

के संचालित किए गए समापन तथा निपटान की गई सम्पत्ति के ढंग का ब्योरा प्रस्तुत करने तथा परिसमापक द्वारा दिए जाने वाले किसी स्पष्टीकरण की सुनवाई और कम्पनी के विशेष प्रस्ताव द्वारा कम्पनी तथा परिसमापक (को) की बहियो, लेखाविवरणों तथा दस्तावेजों के निपटान का ढंग निर्धारित करने के प्रयोजनार्थ, आयोजित की जाएगी।

राजीव कुमार अदलखा
परिसमापक

दिनांक : 1 फरवरी, 2017

पता : यूनिट न : 823, 8वां तल, टावर बी-4,
स्पेज आई-टेक पार्क, सोहना रोड,
गुडगांव-122018, हरियाणा

भारतीय प्रतिभूति एवं विनियम बोर्ड (सेबी), प्रतिभूति संविदा (विनियमन) अधिनियम, 1956 की धारा 4 के तहत अपनी शक्तियों का प्रयोग करते हुए अपने दिनांक 24 जनवरी, 2017 के पत्र सं SEBI/HO/CDMRD/DEA/OW/P/2017/01920/1 के जरिए इंडियन कमोडिटी एक्सचेंज लिमिटेड (आईसीईएक्स नियम) के नियम का अनुमोदन करता है। सेबी द्वारा यथा अनुमोदित एक्सचेंज के नियम निम्नानुसार हैं और ये नियम, भारत के राजपत्र में प्रकाशन की तारीख को प्रवृत्त होंगे।

इंडियन कमोडिटी एक्सचेंज लिमिटेड के नियम

प्रतिभूति संविदा (विनियमन) अधिनियम, 1956 की धारा 7ए के साथ धारा 4(5) के तहत प्रदत्त शक्तियों तथा भारतीय प्रतिभूति एवं विनियम बोर्ड की पूर्व स्वीकृति के मद्देनजर भारतीय कमोडिटी एक्सचेंज (विनियम) लिमिटेड ने निम्नांकित नियम बनाए, जो इस प्रकार हैं:-

1. लघु शीर्षक एवं प्रारंभ

- 1.1. इन नियमों को “भारतीय कमोडिटी एक्सचेंज के नियम” के नाम से जाना जाता है, और ये संक्षिप्तता तथा सुविधा के लिए बनाए गए हैं। यहां इनका “इन नियमों” या “विनियम के नियम” के रूप में जिक्र किया जाएगा।
- 1.2. ये नियम उस तिथि से प्रभावित होंगे जो तिथि भारतीय प्रतिभूति एवं विनियम बोर्ड (यहां से आगे इसे सेबी के रूप में उल्लेख किया जाएगा) तथा भारतीय प्रतिभूति एवं विनियम बोर्ड लिमिटेड (यहां जिसे “एक्सचेंज” के रूप में प्रयुक्त किया जाएगा) द्वारा तय की जाएगी और उनकी ओर से उसकी अधिसूचना दी जाएगी।
- 1.3. ये नियम प्रतिभूति संविदा (विनियमन) अधिनियम, 1956 (यहां से आगे जिसे “एससीआरए” के रूप में उल्लेख किया जाएगा) और उसके तहत बने नियम और विनियम तथा भारतीय प्रतिभूति विनियम बोर्ड अधिनियम, 1992 (यहां से आगे जिसे “सेबी अधिनियम” के रूप में जाना जाएगा) के अलावा होंगे। ये नियम सदैव एससीआरए के प्रावधानों और उसके तहत आने वाले नियम व विनियमों तथा सेबी अधिनियम व उसके तहत बने नियम व विनियमों और भारत सरकार और/या सेबी द्वारा समय-समय पर जारी सर्कुलरों (परिपत्रों) के अधीन होंगे।
- 1.4. एक्सचेंज तथा एससीआरए या सेबी अधिनियम के प्रावधानों अथवा उनके तहत बने नियमों व विनियमों के बीच किसी प्रकार के अंतर की स्थिति में एससीआरए या सेबी अधिनियम के प्रावधान अथवा उनके तहत बने नियम व विनियमन प्रभावी रहेंगे।

2. परिभाषाएं

- 2.1. किसी संदर्भ में जब तक अन्यथा उल्लेख न किया जाता हो, तब तक यहां प्रयुक्त सभी शब्द व अभिव्यक्तियों के वही अर्थ होंगे जो नीचे दिए गए हैं:
 1. यहां निर्मित प्रतिभूति कानून तथा नियम और उनमें शामिल होंगे:
 - क) सेबी द्वारा जारी सभी मौजूदा विनियमन या जारी या प्रस्तावित नए विनियम तथा कमोडिटी डेराइवेटिव्स बाजार के लिए लागू विनियमन; तथा
 - ख) सेबी द्वारा जारी सभी सर्कुलर्स तथा दिशा-निर्देश अथवा वे जो सेबी द्वारा कमोडिटी डेराइवेटिव्स बाजार के लिए लागू हों; तथा
 - ग) सेबी द्वारा जारी और एक्सचेंज द्वारा किसी सर्कुलर के जरिए अधिसूचित सभी सर्कुलर्स व दिशा-निर्देश।

2. उप-नियम, नियम, भारतीय कमोडिटी विनियम लिमिटेड का ज्ञापन तथा संस्था के अंतर्नियम तथा विनियमन।
- 2.2. एक्सचेंज की व्याख्या या प्रबंधन के उद्देश्य से और किसी अनियमितता की स्थिति में, विनियम बोर्ड द्वारा की गई व्याख्या एक्सचेंज के साथ प्रत्यक्ष रूप से या अप्रत्यक्ष रूप से संबद्ध निकायों पर अंतिम और बाध्यकारी होगी।
- 2.3. कुछ निश्चित शब्दों तथा अभिव्यक्तियों का अर्थ
- क. 'एक्सचेंज का सक्रिय सदस्य' का अर्थ है एक्सचेंज का सदस्य, जो एक्सचेंज का एक निष्क्रिय सदस्य न हो।
- ख. एक्सचेंज के सदस्य के संदर्भ में 'असोशिएट' चाहे व्यक्तिगत, निकाय कॉरपोरेट या फर्म अथवा कोई अन्य प्रतिष्ठान में एक ऐसा व्यक्ति शामिल होगा, जो:
- प्रत्यक्ष या अप्रत्यक्ष रूप से अपनी ओर से या अन्य व्यक्तियों के साथ संयुक्त रूप से एक्सचेंज के सदस्य पर नियंत्रण रखता हो, चाहे व्यक्तिगत, निकाय कॉरपोरेट अथवा फर्म हो अथवा ऐसे प्रतिष्ठानों की पूंजी में कम से कम 15 फीसदी का उल्लेखनीय शेयर रखता हो, अथवा जिसके संदर्भ में ब्रोकर, व्यक्तिगत या निकाय कॉरपोरेट अथवा फर्म प्रत्यक्ष रूप से या अप्रत्यक्ष रूप से अपने द्वारा अथवा अन्य व्यक्तियों के साथ नियंत्रण रखते हों; अथवा
 - जिसका निदेशक अथवा साझेदार भी एक निदेशक अथवा ब्रोकर, निकाय कॉरपोरेट अथवा फर्म का साझेदार हो, जैसी स्थिति हो उस आधार पर।
- ग. 'आधार पूंजी में शामिल होते हैं प्रारंभिक प्रतिभूति जमा, अतिरिक्त प्रतिभूति जमा, मार्जिन धन, कोई अन्य क्रेडिट राशियां, बैंक गारंटी, तथा अन्य कोलैटरल, जो किसी भी नाम से आधार पूंजी के हिस्से के रूप में वर्णित होती हैं।
- घ. (हटा दिया गया)
- ङ. 'विनियम' का अर्थ है तात्कालिक रूप से एक्सचेंज द्वारा प्रभावी विनियमन और जिसमें शामिल होते हैं—नैतिकता/आचार/संचालन संहिता, सर्कुलर, नोटिस तथा ऐसे अन्य विनियमन जो निदेशक मंडल या संबद्ध प्राधिकार द्वारा समय-समय पर प्रस्तावित होते हैं और ये एससीआरए के प्रावधानों व उनके तहत बने नियमों और विनियमों एवं सेबी अधिनियम और उसके तहत बने नियम व अधिनियमों और सेबी द्वारा समय-समय पर जारी दिशा-निर्देशों और एक्सचेंज के उप-नियमों व नियमों के अधीन होंगे।
- च. 'क्लयरिंग हाउस' का अर्थ है संबद्ध प्राधिकार या किसी स्वतंत्र प्रतिष्ठान द्वारा—जैसे कि क्लयरिंग कॉरपोरेशन द्वारा चिह्नित एक्सचेंज या किसी एजेंसी का एक प्रभाग, जो एक्सचेंज में उनके द्वारा प्रभावित ट्रेड्स के लिए क्लयरिंग सदस्य/ट्रेडिंग सदस्यों तथा प्रतिभागियों के बीच डेलिवरीज व भुगतानों की प्रोसेसिंग को सुगम बनाता हो।
- चक. 'क्लयरिंग कॉरपोरेशन' का अर्थ है एक प्रतिष्ठान जो प्रतिभूतियों या अन्य प्रपत्रों में क्लयरिंग व ट्रेड्स या ऐसे उत्पादों के निपटारे की गतिविधि को संचालित करने के लिए स्थापित किया जाता है, जो मान्यता-प्राप्त स्टॉक एक्सचेंज में ट्रेड से जुड़े हों और जिनमें कोई क्लयरिंग हाउस शामिल हो।
- छ. क्लयरिंग मेंबर (सदस्य) का अर्थ एक ऐसा व्यक्ति होता है जिसके पास किसी मान्यता-प्राप्त क्लयरिंग कॉरपोरेशन में क्लयरिंग व निपटारे का अधिकार हो और इसमें कोई ऐसा व्यक्ति शामिल होगा जिसके पास एक्सचेंज में क्लयरिंग और निपटारे के अधिकार होंगे।
- बशर्ते कि एक्सचेंज का ऐसा क्लयरिंग सदस्य को सेबी द्वारा तय तिथि से किसी मान्यता-प्राप्त क्लयरिंग कॉरपोरेशन का सदस्य बनना होगा।
- ज. 'कमोडिटी' का अर्थ है एससीआरए में 2 (बी बी) के तहत यथा परिभाषित 'वस्तु' है।
- जक. 'कमोडिटी डेरिवेटिव' का अर्थ होता है एक संविदा —
- आधिकारिक राजपत्र में केंद्र सरकार द्वारा अधिसूचित वस्तुओं की आपूर्ति के लिए हो और जो कोई तैयार आपूर्ति संविदा न हो; अथवा
 - जो ऐसे अंतरों के लिए हो, जो सेबी के परामर्श से अंतर्निहित वस्तुओं अथवा गतिविधियों, सेवाओं, अधिकारों, हितों तथा घटनाओं के मूल्यों या मूल्य सूचकांकों से पैदा होते हों, पर जिसमें एससीआरए की धारा 2 के उपबंध के उप- उपबंधों (क) तथा (ख) में वर्णित प्रतिभूतियों को शामिल न हो।
- झ. 'नियंत्रण में शामिल होगा अधिकतर निदेशकों को नियुक्त करने का अधिकार अथवा किसी एक व्यक्ति अथवा कई व्यक्तियों द्वारा व्यक्तिगत रूप से अथवा समूह में कार्य करने वाले व्यक्तियों द्वारा, प्रत्यक्ष या अप्रत्यक्ष रूप से अथवा प्रबंधन को नियंत्रित करने अथवा नीति निर्णय को नियंत्रित करने का अधिकार शामिल होगा, जिसमें उनके शेयर धारण या प्रबंधन अधिकारों अथवा शेयर धारक के समझौते अथवा वोटिंग समझौते अथवा किसी अन्य तरीके से उपजे अधिकार शामिल होते हैं।

झक. 'डेरिवेटिव' में शामिल होते हैं—

- (क) किसी ऋण प्रपत्र, शेयर से व्युत्पन्न एक प्रतिभूति,
- (ख) एक कॉन्टैक्ट जो अपनी कीमत अंतर्निहित प्रतिभूतियों के मूल्यों या मूल्य सूचकांक से व्युत्पन्न करता है;
- (ग) कमोडिटी डेरिवेटिव्स;
- (घ) केंद्र सरकार द्वारा घोषित डेरिवेटिव के रूप में अन्य प्रपत्र;

- ज. कंपनी के मृत सदस्य के संदर्भ में 'निष्पादक अथवा प्रशासक' का अर्थ है एक ऐसा व्यक्ति जिसने उचित न्यायक्षेत्र वाले न्यायालय से परिवीक्षा या प्रशासन पत्र प्राप्त किया हो और उसमें उत्तराधिकार प्रमाणपत्र के धारक शामिल होंगे, जो उनके धारकों को कंपनी के मृत सदस्य को शेयर या शेयरों के मोलतोल अथवा हस्तांतरण के लिए अधिकृत करते हों और जिसमें ऐडमिनिस्ट्रेटर जनरल्स (महाप्रबंधक) अधिनियम, 1963 की धारा 31 के तहत ऐडमिनिस्ट्रेटर जनरल द्वारा मंजूर प्रमाणपत्र के धारक भी शामिल हो।
- ट. एक्सचेंज के सदस्य का 'परिवार सदस्य' का अर्थ होता है सदस्य का पिता या माता अथवा जीवन-साथी अथवा पुत्र या एकाधिक पुत्र अथवा अविवाहित पुत्री अथवा पुत्रियां या बहू अथवा एकाधिक बहू अथवा पिता का भाई अथवा एकाधिक भाई या पुत्र का पुत्र अथवा एकाधिक पुत्र या भाई अथवा एकाधिक भाई या अविवाहित बहन अथवा बहनों या भाई का पुत्र अथवा एकाधिक पुत्र।
- ठ. 'एक्सचेंज का निष्क्रिय सदस्य' का अर्थ है एक्सचेंज का एक सदस्य, जिसने एक्सचेंज में साल भर में एक भी ट्रेड न किया हो।
- ड. 'लिखित में' या 'लिखित' में शामिल होते हैं हैंडराइटिंग, टाइपराइटिंग, प्रिंटिंग, लिथोग्राफी, फ़ैक्स, कम्प्यूटरों से डाउनलोडिंग, ईमेल तथा/या अन्य प्रतिनिधित्व स्वरूप अथवा दृश्य रूप में पुनर्प्रस्तुती वाले शब्द।
- ण. 'एक्सचेंज का सदस्य' या 'एक्सचेंज सदस्य' का अर्थ होता है, एक पूर्ण स्वामित्व वाला फर्म, भारतीय पार्टनरशिप अधिनियम, 1932 के तहत एक पार्टनरशिप फर्म, लिमिटेड लायबिलिटी पार्टनरशिप अधिनियम, 2008, के तहत एक लिमिटेड लायबिलिटी पार्टनरशिप (एलएलपी), एक कंपनी (कंपनी अधिनियम के तहत वर्णित), एक सहकारी संस्था, कॉरपोरेट निकाय या सार्वजनिक क्षेत्र का संगठन अथवा संवैधानिक कॉरपोरेशन अथवा कोई सरकारी विभाग या गैर-सरकारी प्रतिष्ठान या कोई अन्य प्रतिष्ठान जिसे एक्सचेंज, के द्वारा ट्रेडिंग, विलयरिंग या एक्सचेंज में अनुमित संविदाओं के निपटारे के लिए नियुक्त किया गया हो और जबतक स्पष्ट रूप से न वर्णित किया जाए, उसका अर्थ कंपनी का शेयरधारक न होता हो। इस संदर्भ में एक्सचेंज की सदस्यता का अर्थ कंपनी में शेयरधारक होना नहीं होगा न ही इसकी आवश्यकता होगी।
- त. 'मल्टिपल ट्रेडिंग सदस्यता का अर्थ होता है एक व्यक्ति या कोई पार्टनरशिप फर्म अथवा एक एलएलपी अथवा एक कंपनी (कंपनी अधिनियम में वर्णित अनुसार) या एक कॉरपोरेट निकाय अथवा कोई अन्य प्रतिष्ठान जिसके पास प्रत्यक्ष या प्रत्यक्ष रूप से अन्य प्रतिष्ठान में नियंत्रण हो अथवा नियंत्रण हासिल करने की प्रक्रिया में हो, जो समान एक्सचेंज और/अथवा किसी अन्य एक्सचेंज का सदस्य हो और जिसमें शामिल होगा:
- i. एक्सचेंज का एक विशेष सदस्य जो किसी एक्सचेंज का सदस्य हो, दूसरे एक्सचेंज का भी एक सदस्य हो अथवा
 - ii. एक व्यक्ति एक एक्सचेंज का सदस्य होने के नाते किसी कंपनी/कॉरपोरेट निकाय का एक नामित निदेशक/नामिती भी हो, जो किसी अन्य एक्सचेंज का भी सदस्य हो, अथवा
 - iii. एक व्यक्ति, जो किसी कंपनी/कॉरपोरेट निकाय का एक नामित निदेशक/नामिती हो जो किसी उस एक्सचेंज का सदस्य हो जिसमें कम से कम दो नामित निदेशक/नामिती हो और उनमें से एक निदेशक/नामिती अन्य एक्सचेंज का एक सदस्य हो, अथवा
 - iv. एक व्यक्ति, एक कमोडिटी/ स्टॉक एक्सचेंज का सदस्य होने के नाते अथवा एक व्यक्ति जो किसी कंपनी/ कॉरपोरेट निकाय का एक नामित निदेशक/नामिती हो, जो किसी एक एक्सचेंज का सदस्य हो, किसी अन्य एक्सचेंज के किसी अन्य पार्टनरशिप में एक नामित पार्टनर हो।
- थ. 'गैर-सदस्य क्लाइंट अथवा पंजीकृत गैर सदस्य' का अर्थ होता है एक क्लाइंट या ऐसा गैर-सदस्य क्लाइंट जो उप-नियमों के तहत एक्सचेंज में पंजीकृत हो।
- थक. 'गैर-हस्तांतरणीय विशिष्ट आपूर्ति अनुबंध का अर्थ है एक विशिष्ट आपूर्ति अनुबंध, अधिकार अथवा देयताएं, जिसके तहत या किसी डेलिवरी ऑर्डर, रेलवे रसीद, उधार बिल, वेयरहाउस रसीद के तहत अथवा संबंधित अधिकार के किसी अन्य दस्तावेज के तहत हस्तांतरणीय न हो।

- थख. 'कमोडिटी डेरिवेटिव्स में ऑप्शन का अर्थ है वायदा बाजार में कमोडिटी डेरिवेटिव्स की खरीद या बिक्री के अधिकार की खरीद अथवा बिक्री हेतु एक अनुबंध, जिसमें एक तेजी, एक मंदी एक तेजी मंदी, एक गल्ली, एक पुट, एक कॉल या कमोडिटी डेरिवेटिव्स में एक पुट और कॉल शामिल हो।
- द. 'व्यक्ति में समाहित है एक व्यक्ति, पार्टनरशिप फर्म, एलएलपी, कॉरपोरेट निकाय, कॉरपोरेशन, एक सहकारी संगठन, व्यक्तियों का संगठन, बैंक, वित्तीय संस्थान, सार्वजनिक क्षेत्र वाला संगठन, वैधानिक कॉरपोरेशन, एक सरकारी विभाग अथवा गैर-सरकारी प्रतिष्ठान अथवा ऐसे ही अन्य व्यक्ति जिसे समय-समय पर बोर्ड निर्धारित करता हो।
- ध. 'कारोबार का स्थान का अर्थ है एक कार्यालय जहां कोई व्यक्ति कमोडिटीज/प्रतिभूतियों में कारोबार करने के लिए एक उचित व्यवसाय का संचालन करता हो और जिसके पता के बारे में एक्सचेंज को आधिकारिक रूप से सूचित किया गया हो।
- धक. 'तैयार आपूर्ति अनुबंध' का अर्थ है एक ऐसा अनुबंध जो वस्तुओं की आपूर्ति और मूल्य के भुगतान की तुरंत अथवा ऐसी अवधि के भीतर संपन्न करने की व्यवस्था करता है, जो संविदा की तिथि के ग्यारह दिनों के भीतर होना चाहिए और वह केंद्र सरकार द्वारा, किसी वस्तुओं के संदर्भ में आधिकारिक राजपत्र में दी गई अधिसूचना के अधीन हो, और ऐसे अनुबंध में दी गई अवधि पक्षों की आपसी सहमति द्वारा विस्तार के योग्य न हो;
- बशर्ते कि जहां ऐसा कोई अनुबंध या तो पूर्ण रूप से अथवा आंशिक रूप से प्रदर्शित किया जाता हो;
- i. अनुबंध दर तथा निपटारा दर अथवा क्लियरिंग दर या किसी ऑफसेटिंग अनुबंध दर के बीच किसी अंतर के रूप में किसी धनराशि की उगाही द्वारा; अथवा
 - ii. किसी अन्य तरीकों से और जिसके परिणाम स्वरूप अनुबंध में शामिल वस्तुओं की वास्तविक टेंडरिंग या उसकी पूरी कीमत का भुगतान जारी किया जाता है, तब ऐसा अनुबंध तैयार आपूर्ति अनुबंध नहीं माना जाएगा;
- न. 'मान्यताप्राप्त एक्सचेंज का अर्थ होता है मानद मान्यता प्राप्त स्टॉक एक्सचेंज या कमोडिटी डेरिवेटिव एक्सचेंज जो वर्तमान में एससीआरए के तहत केन्द्र सरकार/सेबी द्वारा मान्यता प्राप्त है।
- प. 'रिमिजियर का अर्थ एक ऐसा व्यक्ति होता है, जो किसी एक्सचेंज सदस्य द्वारा मुख्यतः एक्सचेंज में ट्रेडिंग करने के लिए नियुक्त किया जाता है तथा जिसने एक्सचेंज या सेबी द्वारा तय योग्यता और आचार संहिता को पूरा किया हो।
- फ. 'नियम का अर्थ है भारतीय कमोडिटी एक्सचेंज लिमिटेड के वे नियम, जिन्हें सेबी द्वारा स्वीकृत किया गया हो।
- ब. 'प्रतिभूतियां में समाहित होते हैं:
- i. शेयर, स्क्रिप्स, स्टॉक्स, बॉण्ड्स, ऋण पत्र, डिबेंचर स्टॉक अथवा समान तरह की या किसी इनकॉर्पोरेटेड कंपनी अथवा अन्य कॉरपोरेट निकाय में अन्य विपणन योग्य प्रतिभूतियां;
 - ii. डेरिवेटिव्स;
 - iii. यूनिट्स अथवा कोई अन्य प्रपत्र जो निवेशकों के लिए ऐसी योजनाओं में किसी सामूहिक निवेश योजना द्वारा जारी किया गया हो;
 - iv. वित्तीय परिसंपत्तियों के प्रतिभूतिकरण तथा पुनर्गठन की धारा 2 के उपबंध (ह) तथा सिक्क्योरिटी इंटरैस्ट प्रवर्तन अधिनियम, 2002 में परिभाषित प्रतिभूति पावती;
 - v. किसी म्युचुअल फंड योजना के तहत निवेशकों को जारी यूनिट्स या कोई अन्य ऐसे ही प्रपत्र; व्याख्या— संदेहों को दूर करने के लिए, एतद्वारा घोषणा की जाती है कि 'प्रतिभूतियों' में कोई यूनिट लिंक्ड बीमा नीति या स्क्रिप्स या ऐसा ही कोई प्रपत्र या किसी भी नाम के यूनिट्स शामिल नहीं होंगे, जो व्यक्ति के जीवन तथा ऐसे व्यक्तियों द्वारा किए निवेश पर संयोजित जोखिम लाभ प्रदान करते हैं और बीमा अधिनियम, 1938 (1938 का 4) की धारा 2 के उपबंध (9) में वर्णित एक बीमाकर्ता द्वारा जारी किया गया हो।
 - vi. कोई प्रमाणपत्र या प्रपत्र (जिस किसी भी नाम से जाना जाता हो), जो किसी निवेशक को किसी ऐसे जारीकर्ता द्वारा जारी किया जाता हो, जो विशेष उद्देश्य वाला विशिष्ट प्रतिष्ठान हो जिसके पास कोई कर्ज या प्राप्य हो, ऐसे प्रतिष्ठान के साथ ऐसे निवेशक हेतु कोई मान्य लाभकारी हित हो, जहां ऐसे कर्ज या प्राप्य में मॉर्गेज डेट शामिल होए जैसी स्थिति पैदा होती हो;
 - vii. सरकारी प्रतिभूतियां
 - viii. ऐसे अन्य प्रपत्र जिन्हें केंद्र सरकार द्वारा प्रतिभूतियों के रूप में घोषित किए गए हों; तथा

ix. प्रतिभूतियों में अधिकार व हित;

बक. 'प्रतिभूति कानून' का अर्थ है सेबी अधिनियम (1992), एससीआरए (1956), निक्षेपागार अधिनियम (1996), कंपनी अधिनियम (2013) और इसके तहत जारी किया गया कोई भी नियम, विनियम, परिपत्र, दिशा- निर्देश या निर्देश।

बकक. विशिष्ट डेलिवरी संविदा" का अर्थ होता है एक ऐसा कमोडिटी डेरिवेटिव जो विशेष गुणवत्ताओं या निर्धारित मूल्य पर अथवा सहमत मूल्य पर एक विशिष्ट वायदा अवधि के दौरान वस्तुओं के प्रकारों के लिए वास्तविक आपूर्ति प्रदान करता है और जिसमें खरीददार और विक्रेता दोनों का जिक्र किया जाता है;

भ. 'ट्रेडिंग सिस्टम का अर्थ होता है ऐसे स्पेस, प्रणालियां तथा नेटवर्क, जो ट्रेड मैचिंग और संबंधित कार्यों को संपन्न करता है, जिसे एक्सचेंज समय-समय पर निर्धारित कर सकता है और जिसे बोर्ड द्वारा एक्सचेंज में अनुमित विशेष कमोडिटीज के लिए अनुबंधों में ट्रेडिंग के लिए आरक्षित अधिसूचित किया जाता है और साथ ही इसमें इसका ट्रेडिंग सेगमेंट्स भी निहित रहता है।

भक. 'हस्तांतरणीय विशिष्ट आपूर्ति संविदा का अर्थ है एक ऐसी विशिष्ट आपूर्ति संविदा जो गैर-हस्तांतरणीय विशिष्ट आपूर्ति संविदा न हो तथा जो आधिकारिक राजपत्र में अपनी ओर से केंद्र सरकार द्वारा दी गई अधिसूचना के रूप में इसकी हस्तांतरणीयता के संदर्भ में स्थित शर्तों के अधीन हो।

'2क कुछ निश्चित शब्दों तथा अभिव्यक्तियों का अर्थ

ऐसे शब्द तथा अभिव्यक्तियां जिनका यहां इस्तेमाल न किया गया हो और इन नियमों में जिन्हें परिभाषित न किया गया हो पर उन्हें एससीआरए में और उनके तहत आने वाले नियमों व विनियमों में अथवा सेबी अधिनियम व उनके तहत आने वाले नियम व विनियमों में परिभाषित किए गए हों, उनके वही अर्थ होंगे जो उन्हें अधिनियमों, नियमों तथा विनियमों में दिए गए हों।

3. एक्सचेंज का प्रबंधन

बोर्ड एक्सचेंज के परिचालनों तथा ट्रेडिंग सदस्यों/क्लयरिंग सदस्यों द्वारा कमोडिटीज/प्रतिभूतियों के लेनदेनों को व्यवस्थित रख सकता है, उन्हें बनाए रख सकता, नियंत्रित, प्रबंधित, विनियमित तथा सुगम बना सकता है, जो एससीआरए के प्रावधानों और उनके तहत आने वाले नियमों व विनियमों तथा सेबी अधिनियम व उसके तहत बने नियम व विनियमों और उनके तहत समय-समय पर जारी दिशा-निर्देशों या प्रस्तावों के अधीन होगा। सेबी के दिशा-निर्देश के आधार पर बोर्ड एक्सचेंज के संकलन मामले के प्रबंधन के लिए समय-समय पर विभिन्न समिति (समितियों)/पैनल को नियुक्त करेगा। सामूहिक रूप से बोर्ड तथा निर्मित समिति/पैनल (एकाधिक) को इन नियमों के संदर्भ में संबद्ध प्राधिकार के रूप में देखा जाएगा।

क. बोर्ड समय-समय पर सेबी के गाइडलाइंस/दिशा-निर्देशों के तहत सदस्यता प्रवेश समिति, कार्यकारी समिति, ट्रेडिंग समिति, क्लयरिंग हाउस समिति, इंफ्रास्ट्रक्चर तथा/या सिस्टम संचालन समिति, मध्यस्थता पैनल, निगरानी समिति तथा अन्य समितियों/पैनलों/परामर्श बोर्डों इत्यादि को अपने विवेकानुसार गठित/पुनर्गठित कर सकता है। समितियों/पैनलों की संरचना, भूमिका, कार्य तथा शक्तियां बोर्ड द्वारा सेबी द्वारा जारी किसी दिशा-निर्देशों के अनुरूप निर्धारित किए जाएंगे।

ख. किसी समिति का कोई सदस्य जो समिति में एक्सचेंज या क्लयरिंग हाउस अथवा क्लयरिंग कॉरपोरेशन के एक सदस्य की हैसियत से हो, यदि उसकी एक्सचेंज या क्लयरिंग हाउस अथवा क्लयरिंग कॉरपोरेशन की सदस्यता समाप्त हो जाती है तो वह ऐसे पद से हट जाएगा; या यदि उसे निर्लंबित कर दिया जाता है, उसे बहिष्कृत किया जाता है या उसे एक्सचेंज द्वारा डिफॉल्टर (अपराधी) घोषित कर दिया जाता है, ऐसी स्थिति में भी वह ऐसे पद से हट जाएगा, बशर्ते कि बोर्ड के पास जरूरत पड़ने पर समिति सदस्य की सेवाओं को समाप्त करने की शक्ति मौजूद हो।

ग. समितियों, पैनलों तथा परामर्श बोर्डों में सदस्यों की संख्या समय-समय पर बोर्ड द्वारा निर्धारित संख्या के अनुरूप होगी।

घ. समितियों, पैनलों तथा परामर्श बोर्डों में एक्सचेंज सदस्यों तथा कमोडिटी एक्सपर्टों को शामिल कर सकता है, जिसके लिए संख्या का निर्धारण समय-समय पर बोर्ड द्वारा किया जाएगा।

ड. समितियों के पास समय-समय पर बोर्ड द्वारा प्रदत्त जिम्मेदारियां तथा शक्तियां होंगी, जिनमें ऐसी जिम्मेदारियां और शक्तियां निहित होती हैं, जिन्हें उप-नियमों तथा नियमों के प्रावधानों के अनुरूप प्रयोग में लाया जाएगा।

च. बोर्ड स्वतः प्रेरणा से अथवा सेबी से विशेष अनुरोध प्राप्त होने पर, एक्सचेंज समितियों के संघटन में संघटन बदलाव के विवरण को प्रस्तुत कर सकता है। एक्सचेंज, निदेशक मंडल, इसकी समितियों, पैनलों, परामर्श बोर्ड इत्यादि के संघटन की स्थिति के बारे में वार्षिक सूचना प्रस्तुत करेगा।

- छ. पूर्ववर्ती की सामान्यता को लेकर बगैर किसी पूर्वाग्रह के बोर्ड को विनियमों को बनाने के लिए सशक्त किया जाता है, जो निम्नांकित में से एक अथवा सभी मामलों के लिए एससीआरए और उसके तहत बने नियमों के प्रावधानों के अधीन होता है:
- i) एक्सचेंज की सदस्यता में प्रवेश हेतु नियम, क्रियाविधियां, नियम व शर्तें;
 - ii) एक्सचेंज की व्यवसाय संहिता;
 - iii) एक्सचेंज के व्यवसाय से संबंधित ट्रेडिंग सदस्यों/क्लयरिंग सदस्यों की ट्रेडिंग संहिता;
 - iv) समय-समय पर सुझाव और पैनल्टीज, जुर्मानों तथा अन्य परिणामों का संचालन, जिसमें नियमों, उप-नियमों तथा विनियमों और आचार संहिता की किसी आवश्यकताओं के उल्लंघन के लिए एक्सचेंज के ट्रेडिंग/क्लयरिंग सदस्यों का निलम्बन/बहिष्करण शामिल हो।
 - v) क्लयरिंग बैक्स और अन्य क्लयरिंग व सेटलमेंट एजेंसीज के साथ परिचालन व इंटरफेसिंग तरीका;
 - vi) पूंजी पर्याप्तता के लिए तथा उन अन्य नियमों के लिए समय-समय पर सुझाव, जिन्हें ट्रेडिंग/क्लयरिंग सदस्यों के विभिन्न वर्गों द्वारा बनाए रखने के लिए आवश्यक होते हैं;
 - vii) समय-समय पर विनिर्देशित ट्रेडिंग/क्लयरिंग सदस्यों द्वारा रिपोर्ट्स तथा बही-खातों का रखरखाव;
 - viii) ट्रेडिंग/क्लयरिंग सदस्यों की वित्तीय दशा, व्यवसाय आचरण तथा व्यवहार का निरीक्षण;
 - ix) किसी ट्रेडिंग/क्लयरिंग सदस्य के विरुद्ध अनुशासनात्मक कार्यवाही/सुनवाई;
 - x) किसी ट्रेडिंग सदस्यता/क्लयरिंग सदस्य के डिफॉल्टर होने या ट्रेडिंग सदस्यता/क्लयरिंग सदस्यता से उसके निलम्बन या त्यागपत्र और उसके परिणाम और पुनः प्रवेश की घोषणा;
 - xi) शर्तें, प्रवेश के लिए शुल्क या प्रवेश के लिए सब्सक्रिप्शन अथवा ट्रेडिंग सदस्यता/क्लयरिंग सदस्यता की निरंतरता;
 - xii) समय-समय पर एक्सचेंज के जरिए किए गए कारोबार के लिए ट्रेडिंग सदस्यों/क्लयरिंग सदस्यों द्वारा देय शुल्क;
 - xiii) ट्रेडिंग/क्लयरिंग सदस्यों की वित्तीय दशा, व्यवसाय आचरण तथा व्यवहार का निरीक्षण;
 - xiv) संस्था के अंतर्नियमों, उप-नियमों या इन नियमों के प्रावधानों के तहत वर्णित एक्सचेंज के संदर्भ में ऐसे अन्य मामले जो संगठन, रखरखाव, नियंत्रण, प्रबंधन, विनियम तथा एक्सचेंज के परिचालन के सरलीकरण के लिए आवश्यक या उचित हो।
- बोर्ड द्वारा बनाए गए विनियमन अथवा गाइडलाइंस और सर्कुलर्स जो उक्त विनियमों के तहत जारी किए गए हो, सेबी से समय-समय पर प्राप्त दिशा-निर्देशों के अधीन होंगे और उसी के अनुरूप संशोधित, रूपांतरित या मिटाए जाएंगे।

एक्सचेंज परिचालन के लिए विभिन्न समितियों के मॉडल संविधान/शक्तियां/परिचालन इस निम्नलिखित के रूप में हो सकते हैं:

3.1. कार्यकारी समिति

- क. एक्सचेंज के दैनिक कामकाज को प्रबंधित करने हेतु बोर्ड द्वारा एक कार्यकारी समिति की नियुक्ति की जाएगी
- ख. कार्यकारी समिति एक्सचेंज परिचालनों के लिए एक शीर्ष समिति के रूप में कार्य कर सकती है, तथा अन्य एक्सचेंज समितियां कार्यकारी समिति की निगरानी और पर्यवेक्षण से जुड़ी हो सकती हैं।
- ग. इस समिति का गठन एक्सचेंज के वरिष्ठ कार्यकारी अधिकारियों तथा/या एक्सचेंज के निदेशक मंडल तथा/या कमोडिटीज जगत के विशेषज्ञों से निर्मित किया जाएगा। समय-समय पर बोर्ड समिति में विशेष मेहमानों को निर्धारित अवधि के लिए आमंत्रित कर सकता है।
- घ. कार्यकारी समिति का मुख्य कार्य एक्सचेंज के उप-नियमों, नियमों तथा कारोबार नियमों/विनियमों के प्रावधानों को लागू करना है और साथ ही यह ऐसे अन्य मामलों को भी देखेगा जिसका बोर्ड समय-समय पर निर्देश दे सकता है।
- ड. कार्यकारी समिति के पास समय-समय पर बोर्ड द्वारा प्रदत्त जिम्मेदारियां तथा शक्तियां होंगीए जिनमें ऐसी निम्नलिखित जिम्मेदारियां और शक्तियां भी निहित होती हैं, जिन्हें उप-नियमों तथा नियमों के प्रावधानों के अनुरूप प्रयोग में लाया जाएगा:

(क) ट्रेडिंग सदस्यों का प्रवेश;

- (ख) बाजार की निगरानी करना तथा ऐसे कारोबार नियमों और आचार संहिता का प्रतिपादन करना जिसे यह उपयुक्त मान सकता है;
- (ग) समय-समय पर शुल्कों, जमा राशियों, मार्जिस तथा ट्रेडिंग सदस्यों द्वारा एक्सचेंज को देय अन्य धन और ट्रेडिंग सदस्यों द्वारा लगाए जाने योग्य ब्रॉकरेज के पैमाने का निर्धारण करना;
- (घ) पूंजी पर्याप्तता के लिए तथा उन अन्य नियमों के लिए समय-समय पर सुझाव देना जिन्हें ट्रेडिंग/क्लियरिंग सदस्यों के विभिन्न वर्गों द्वारा बनाए रखना आवश्यक होता है;
- (ङ) समय-समय पर सुझाव देना और पेनल्टीज, जुर्मानों और अन्य परिणामों को संचालित और प्रभावित करना, जिसमें उप-नियमों तथा कारोबार नियमों/विनियमों तथा पुनर्प्रवेश के लिए नियम तथा उनके अंतर्गत आने वाले आचार संहिता और मानदंडों की किसी आवश्यकताओं के डिफॉल्ट्स या उल्लंघन के लिए निलम्बन करना/बहिष्करण करना शामिल है;
- (च) एक्सचेंज द्वारा बनाए निधियों के संग्रह का संचालन करना, उसे बनाए रखना तथा उसका निवेश करना, जिसमें सेटलमेंट/ट्रेड गारंटी फंड भी शामिल है;
- (छ) नियम, क्रियाविधियां तथा मध्यस्थता से जुड़े अन्य मामले;
- (ज) किसी ट्रेडिंग सदस्य के खिलाफ अनुशासनात्मक कार्यवाही करना/कानूनी रूप से आगे बढ़ना;
- (झ) सूचना का प्रसार करना, कोटेशन प्रणालियों के बारे में उद्घोषणा करना;
- (ञ) बोर्ड द्वारा सौंपे गए कोई अन्य मामले।

कार्यकारी समिति द्वारा बनाए गए विनियमन तथा संहिताएं या कोई नियम अथवा इसके द्वारा वर्णित कोई कार्यविधियां सेबी से समय-समय पर प्राप्त दिशा-निर्देशों के अधीन होंगे और उसी के अनुरूप संशोधित, रूपांतरित या मिटाए जाएंगे।

3.2. सदस्यता समिति और इसके कार्य :

- क. सदस्यता समिति की नियुक्ति बोर्ड द्वारा एक्सचेंज के सदस्यों से जुड़े मामलों के नामांकन और व्यवस्थापन के उद्देश्य से की जाएगी। सदस्यता समिति का निर्देशन बोर्ड रिपोर्ट द्वारा बोर्ड और/या कार्यकारी समिति के लिए किया जा सकता है।
- ख. सदस्यता समिति के कार्य विनियम के नियमों और उप-नियमों के अनुसार एक्सचेंज के नए सदस्यों को नामांकन की सिफारिश के लिए होंगे। समिति को किसी आवेदक की सदस्यता को इनकार करने के लिए बोर्ड को अनुशंसा करने का अधिकार भी होगा, यदि यह इस बात से संतुष्ट होता है कि यह एक्सचेंज के हित में है। अस्वीकृति की स्थिति में, यह अपनी अनुशंसाओं को लिखित रूप में दर्ज होगा।
- ग. समिति एक्सचेंज के सदस्य के रूप में किसी आवेदक के नामांकन को लेने के बारे में सिफारिश करने से पहले समय-समय पर निर्धारित किए जाने वाले नो योर कस्टमर (केवाईसी) नियमों के अर्थ में उचित उपक्रम करेगा।
- घ. समिति सदस्यता के नियम व शर्तों के आधार पर सदस्यों का चयन करेगा जैसा कि समय-समय पर सदस्यों के विभिन्न वर्गों के लिए बोर्ड द्वारा निर्धारित किया जा सकता है।

3.3. ट्रेडिंग समिति और इसके कार्य:

ट्रेडिंग समिति की नियुक्ति बोर्ड द्वारा ट्रेडिंग सिस्टम के कार्यों, मूल्य सीमा, पोजीशन सीमा, जोखिम प्रबंधन प्रक्रियाओं इत्यादि की समीक्षा के उद्देश्य से की जाएगी। ट्रेडिंग समिति का निर्देशन बोर्ड रिपोर्ट द्वारा बोर्ड और/या कार्यकारी समिति के लिए किया जा सकता है। ट्रेडिंग समिति की अनुशंसा जैसा कि ट्रेडिंग समिति और/या बोर्ड द्वारा स्वीकृत है, केवल सेबी के अनुमोदन के बाद की प्रभाव में आएगा। ट्रेडिंग सिस्टम, मूल्य सीमा, पोजीशन सीमा, जोखिम, प्रक्रिया इत्यादि के संबंध में सेबी सुओ मोटो का क्रियान्वयन प्रबंध निदेशक/सीईओ द्वारा तत्काल किया जाएगा।

ट्रेडिंग समिति के कार्यों में शामिल हैं:

- क. ट्रेडिंग सिस्टम की उचित कार्यविधि हेतु और स्वीकृत कमोडिटीज/प्रतिभूतियों के चयन के लिए, और ट्रेडिंग इन के लिए नियमों की समीक्षा करना और अनुशंसा करना;
- ख. प्रत्येक अनुबंध महीने के लिए मूल्य सीमाओं का विनिर्देश जिसके अंतर्गत किसी भी कमोडिटी में कोई भी डेरिवेटिव अनुबंध का लेनदेन एक्सचेंज में होगा, पूर्व-निर्धारित मूल्य सीमाओं (सर्किट्स) के उल्लंघन पर एक या अधिक अनुबंधों में ट्रेडिंग का सस्पेंशन, और आवश्यकता होने पर नई सीमाओं के साथ मूल्य सीमाओं में छूट या सख्ती के लिए शर्तें;
- ग. प्रत्येक अनुबंध के लिए पोजीशन सीमाओं का विनिर्देश जिसके अंतर्गत वायदा संविदा का लेनदेन होगा और एक्सचेंज के सदस्यों और क्लाइंट के द्वारा रखा जाएगा, और आवश्यकता होने पर नई सीमाओं के साथ पोजीशन सीमाओं में छूट

या सख्ती के लिए शर्तें, और वे शर्तें जिनके अंतर्गत एक्सचेंज के सदस्यों को एकसमान रूप से चयनित रूप से छूट या कंसेशन की अनुमति प्रदान की जा सकती है।

- घ. जोखिम प्रबंधन प्रणालियों की समीक्षा और अनुशंसा ताकि यह सुनिश्चित किया जा सके कि ट्रेडिंग उचित और सुरक्षित तरीके से किया जाता है।
- ड. समाशोधन और निपटारे के लिए विनियमों की अनुशंसा;
- च. प्रत्येक समाशोधन दिन के लिए निपटान मूल्य और विवादों के निपटारे के लिए विशेष निपटान दरों या उन दिनों जब ट्रेडिंग नहीं होता है, की गणना के लिए आधार की स्वीकृति; और
- छ. आपात स्थितियों और विशेष परिस्थितियों से निपटना।

ट्रेडिंग समिति की अनुशंसा पर बने समाशोधन और निपटारे के लिए विनियम और इसके द्वारा वर्णित मूल्य सीमा या पोजीशन सीमा निर्देश की विषय-वस्तु होगी, यदि है तो, समय-समय पर सेबी से प्राप्त और इसे संशोधित, रूपांतरित या इसी अनुसार मिटाया हुआ माना जाएगा।

3.4. क्लियरिंग हाउस समिति और इसके कार्य:

क्लियरिंग हाउस समिति की नियुक्ति बोर्ड द्वारा की जाएगी जिसका उद्देश्य है मुनाफा संरचना की समीक्षा करना, डिफॉल्ट, हानि, क्षति और इसके प्रभावों की स्थिति में तौर-तरीकों का निर्धारण करना। क्लियरिंग हाउस समिति का निर्देशन बोर्ड द्वारा बोर्ड और/या कार्यकारी समिति को सूचित करने के लिए किया जा सकता है।

सेबी द्वारा समय-समय पर जारी निर्देशों के आधार पर, क्लियरिंग हाउस समिति के कार्यों में शामिल हैं:

- क. क्लियरिंग हाउस समिति प्रत्येक कमोडिटी और अनुबंधों के लिए लागू मुनाफा संरचना की अनुशंसा करेगी;
- ख. किसी भी भाग या सभी समाशोधित और क्लियरिंग हाउस द्वारा पंजीकृत और खुले पोजीशन के हस्तांतरण की वांछनीयता और किसी भी भाग या समाशोधित और क्लियरिंग हाउस द्वारा पंजीकृत सभी पोजीशनों के बंद करने वांछनीयता की जांच के बाद एक्सचेंज के सदस्यों द्वारा डिफॉल्ट की स्थिति में कार्रवाई की अनुशंसा करना।
- ग. आपूर्ति चूकों सहित किसी भी चूकों के परिणामस्वरूप हुई हानियों, क्षतियों और जुर्मानों का निर्धारण करना, और
- घ. एक्सचेंज के नियमों और उप-नियमों के मुताबिक एक्सचेंज के चूक करने वाले सदस्यों और सेटलमेंट गारंटी फंड के इस्तेमाल के तरीके के खिलाफ कार्रवाई की अनुशंसा करना।

3.5. विवाचन पैनल और इसके कार्य:

एक्सचेंज पर लागू लेनदेनों पर उत्पन्न हुए विवादों के समाधान के उद्देश्य से बोर्ड समय-समय पर विवाचन के एक पैनल का गठन करेगा। विवाचन पैनल के कार्यों में शामिल है विवाचन के लिए निर्दिष्ट मामलों में विवाचन अवार्ड देना, जो एक्सचेंज के नियमों एवं उप-नियमों के मुताबिक एक्सचेंज के सदस्यों के विभिन्न मामलों के बीच और एक्सचेंज और उनके क्लाइंट्स के बीच होगा। बोर्ड, कार्यकारी समिति और सीईओ को सतर्कता समिति या नियुक्त अधिकारी को आदेश देने, किसी भी सदस्य के खिलाफ जांच करने का अधिकार होगा, यदि बोर्ड, समिति या सीईओ शिकायत और/या किसी क्लाइंट की ओर से कागजी साक्ष्य के आधार पर संतुष्ट होते हैं कि न्याय पूरी होगा, यदि जांच सतर्कता समिति या एक्सचेंज के नियुक्त अधिकारी द्वारा की जाती है न कि क्लाइंट को विवाचन का रास्ता देने के लिए कहना। इस प्रकार की जांच सेबी के संदर्भ पर भी की जाएगी।

3.6. सतर्कता समिति और इसके कार्य:

बोर्ड द्वारा सतर्कता समिति का गठन किया जा सकता है। सतर्कता समिति नियंत्रणों, निरीक्षणों, जांचों और अनुसंधानों से संबंधित क्रियाविधि निर्धारित करने के लिए उत्तरदायी होगा ताकि मूल्य परिवर्तन, मूल्य विरूपण, ट्रेडिंग अनाचारों का पता लगाया जा सके, उसकी रोकथाम की जा सके और निगरानी की जा सके, और इसके अलावा, यह ऐसे कर्तव्यों और जिम्मेदारियों का वहन करेगा जो समय-समय पर बोर्ड द्वारा सौंपा जा सकता है।

वैसी स्थिति में जहां एक्सचेंज मामले को सतर्कता समिति को देता है, सतर्कता समिति मामले की जांच करेगा और व्यवहार्य होते ही परिणामों को बोर्ड अथवा संबंधित प्राधिकारण, या सेबी को देगा, यदि सेबी द्वारा निर्देश किया गया है।

3.7. कमोडिटी विशिष्ट सलाहकार बोर्ड

बोर्ड विशेष कमोडिटी/प्रतिभूति या कमोडिटीज/प्रतिभूतियों के समूह के लिए सलाहकार समिति का गठन कर सकता है, जिसमें वैसे विशेषज्ञ शामिल होंगे जिन्हें विशेष कमोडिटी/प्रतिभूति या कमोडिटीज/प्रतिभूतियों के समूह का अनुभव होगा और एक्सचेंज के वरिष्ठ कार्यकारी शामिल होंगे। ये विशेषज्ञ एक्सचेंज के सदस्य या संबंधित क्षेत्र के अनुभवों वाले स्वतंत्र पेशेवर हो सकते हैं। यह सलाहकार बोर्ड इन कमोडिटीज/प्रतिभूतियों एवं ऐसे कमोडिटीज में आपूर्ति और निपटारे से संबंधित नियमों के लिए अनुबंध विनिर्देशन की अनुशंसा करने के लिए उत्तरदायी होगा।

3.8. समिति का सलाह मांगने का अधिकार

समिति एक्सचेंज से जुड़े मामलों पर एक्सचेंज की पूर्व स्वीकृति के साथ दूसरों से सलाह प्राप्त करने का फैसला कर सकती है जिनमें एक्सचेंज के सदस्य शामिल हो सकते हैं। इस उद्देश्य से, समिति को ट्रेडिंग सह निपटारा सदस्यों एवं अन्य स्वतंत्र पेशेवरों को समिति की बैठक में उनके सलाह के लिए आमंत्रित करने का अधिकार होगा।

3.9. समितियों के संबंध में बोर्ड का अधिकार

बोर्ड के पास बोर्ड द्वारा नियुक्त किसी समिति/पैनल को समाप्त करने, भंग करने या निलंबित करने का स्वतंत्र अधिकार होगा।

बोर्ड के पास, समय-समय पर सेबी द्वारा जारी निर्देशों के आधार पर, समिति की अनुशंसाओं को संशोधित करने, रूपांतरित करने, बदलने, आंशिक रूप से स्वीकार या पूरी तरह से रद्द करने का स्वतंत्र अधिकार होगा। सभी समितियों की भूमिका अनुशंसात्मक प्रकृति की होगी और उनके फैसले सलाहात्मक प्रकृति की होगी ताकि बोर्ड उपयुक्त निर्णय लेने में सक्षम हो सके।

4. एक्सचेंज की सदस्यता

4.1 बोर्ड एक्सचेंज पर व्यापार के लिए अनुमत विभिन्न कमोडिटीज/कमोडिटीज डेरिवेटिव्स के लिए विभिन्न वर्गों में एक्सचेंज की सदस्यता को वर्गीकृत कर सकता है और किसी भी कमोडिटी या कमोडिटीज के समूह या विभिन्न वर्गों के सदस्यों के लिए कमोडिटीज डेरिवेटिव्स में ट्रेडिंग, अनुबंधों के समाशोधन और निपटान के लिए विभिन्न अधिकार और विशेषाधिकार प्रदान कर सकता है। एक्सचेंज की सदस्यता चाहने वाला कोई व्यक्ति सदस्यता के किसी वर्ग के लिए आवेदन दे सकता है, जो उसकी सदस्यता मानदंड को पूरा करने पर आधारित होगा।

4.2 एक्सचेंज की सदस्यता एक्सचेंज के सदस्य को इस सदस्यता से जुड़े अधिकारों और विशेषाधिकारों का इस्तेमाल करने का अधिकार प्रदान करेगा जिसके लिए वह एक्सचेंज पर डीलिंग के लिए विशेष आवेदन देता है, जो समय-समय पर एक्सचेंज के उप-नियमों, नियमों और बिजनेस नियमों/विनिर्देशों की विशेष-वस्तु है।

4.3 व्यक्तियों पर लागू होने वाले उप-नियमों, नियमों और बिजनेस नियमों/विनिर्देशों के प्रावधान फर्म, एलएलपी, बैंकों, अन्य वित्तीय संस्थानों और एक्सचेंज के सदस्य के रूप में पंजीकृत कॉर्पोरेट निकायों के लिए यथोचित परिवर्तनों सहित लागू होंगे।

4.4 एक्सचेंज आवंटन, मॉर्टगेज, बंधक, हाइपोथिकेट नहीं करेगा या अपने सदस्यता के अधिकार या यहां जुड़े किसी अधिकारों का विशेषाधिकारों का प्रयोग नहीं करेगा, और इस प्रकार की कोई भी कोशिश एक्सचेंज के खिलाफ प्रभावी नहीं होगी। बोर्ड एक्सचेंज के किसी सदस्य को निकाल देगा जो इस नियम के प्रावधानों का उल्लंघन करता है या करने की कोशिश करता है।

4.5 एक्सचेंज के सदस्यता अधिकार हस्तांतरणीय हैं जो उन नियम व शर्तों पर आधारित हैं जिन्हें एक्सचेंज द्वारा समय-समय पर इस संबंध में वर्णित किया जा सकता है और एक्सचेंज की पूर्व स्वीकृति पर भी आधारित है।

4.6 संबंधित अधिकारों और विशेषाधिकारों सहित एक्सचेंज के विभिन्न वर्ग होंगे जिसमें ट्रेडिंग-सह-क्लयरिंग सदस्य, अंतर्राष्ट्रीय ट्रेडिंग सह क्लयरिंग सदस्य और अन्य वर्ग शामिल होंगे जैसा कि समय-समय पर एक्सचेंज द्वारा परिभाषित किया जा सकता है। वर्तमान के लिए एक्सचेंज के विभिन्न प्रकार के सदस्य निम्नलिखित के अंतर्गत हैं:

i. कमोडिटी/कम्प्लेक्स विशिष्ट ट्रेडिंग-सह-क्लयरिंग सदस्य कमोडिटी/कम्प्लेक्स विशिष्ट ट्रेडिंग-सह-क्लयरिंग सदस्य का अर्थ है वह व्यक्ति जिसे बोर्ड द्वारा नामांकित किया जाता रहा है, जिसे विशिष्ट कमोडिटी या कमोडिटी के समूह के संबंध में ट्रेडिंग और समाशोधन के अधिकार होंगे, जबकि अन्य कमोडिटीज के संबंध में उसे कोई ट्रेडिंग या समाशोधन का अधिकार नहीं होगा।

बशर्ते कि ऐसे कमोडिटी/कम्प्लेक्स विशिष्ट ट्रेडिंग-सह-क्लयरिंग सदस्यों को स्वयं को पूर्ण सदस्यता में अपग्रेड करने का अधिकार होगा, ऐसी शर्तों के साथ अनुपालन के परिणामस्वरूप, जैसा कि बोर्ड द्वारा निर्दिष्ट किया जा सकता है।

ii. ट्रेडिंग सह क्लयरिंग सदस्य (टीएमसी) : ट्रेडिंग सह क्लयरिंग सदस्य वह व्यक्ति है जिसे ट्रेडिंग सह क्लयरिंग सदस्य के रूप में एक्सचेंज द्वारा दाखिल किया जाता है और जिसे उसके अकाउंट पर ट्रेड करने की अनुमति होगी और उसके द्वारा किए गए ट्रेड और अन्य ट्रेडिंग सदस्यों द्वारा किए गए ट्रेड को निपटाने की अनुमति होगी।

बशर्ते कि एक्सचेंज का ट्रेडिंग सह क्लयरिंग सदस्य को एक्सचेंज और/या सेबी द्वारा निर्धारित तिथि से मान्यता प्राप्त क्लयरिंग कॉर्पोरेशन का सदस्य बनना होगा।

- iii. पेशेवर क्लियरिंग सदस्य (पीसीएम) : पेशेवर क्लियरिंग सदस्य वह व्यक्ति होता है जो एक्सचेंज द्वारा एक्सचेंज और एक्सचेंज के क्लियरिंग हाउस/क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के क्लियरिंग मेम्बर के रूप में दाखिल किया जाता है और जिसे अन्य ट्रेडिंग सदस्यों के अकाउंट पर केवल समाशोधन और निपटारे की अनुमति होगी।

बशर्ते कि एक्सचेंज का पेशेवर क्लियरिंग सदस्य को एक्सचेंज और/या सेबी द्वारा निर्धारित तिथि से मान्यता प्राप्त क्लियरिंग कॉर्पोरेशन का सदस्य बनना होगा।

- iv. ट्रेडिंग मेम्बर (टीएम)/स्टॉक ब्रोकर: ट्रेडिंग मेम्बर (टीएम)/स्टॉक ब्रोकर वह व्यक्ति होता है जिसे बोर्ड द्वारा उसी रूप में दाखिल किया गया होता है, जिसके पास अपने अकाउंट और अपने क्लाइंट के अकाउंट पर ट्रेड करने का अधिकार होगा, लेकिन उसे स्वयं इन ट्रेड्स के समाशोधन या निपटारे का अधिकार नहीं होगा। ऐसे सभी ट्रेडिंग सदस्य किसी एक पेशेवर क्लियरिंग सदस्य या ट्रेडिंग सह क्लियरिंग सदस्य के प्रमाणित होना चाहिए जिनके पास एक्सचेंज पर समाशोधन के अधिकार हैं।

- v. सेल्फ-क्लियरिंग सदस्य : सेल्फ-क्लियरिंग सदस्य वह व्यक्ति होता है जो एक्सचेंज के सदस्य के रूप में दाखिल किया जाता है जिसे एक क्लियरिंग सदस्य के रूप में एक्सचेंज के क्लियरिंग हाउस के जरिए ट्रेड और समाशोधन का अधिकार प्रदान किया जाता है और जिसे खुद से और क्लाइंट की ओर से डील करने और केवल ऐसे डील्स को समाशोधित करने और निपटारे की अनुमति होती है।

बशर्ते कि एक्सचेंज का सेल्फ-क्लियरिंग सदस्य को एक्सचेंज और/या सेबी द्वारा निर्धारित तिथि से मान्यता प्राप्त क्लियरिंग कॉर्पोरेशन का सदस्य बनना होगा।

4.7 योग्यता

- I. निम्नलिखित व्यक्तियों के पास एक्सचेंज के सदस्य बनने की योग्यता होगी और उन्हें एक्सचेंज का सदस्य बनने के आर्हता मानदंड और पंजीकरण की शर्तों को पूरा करना होगा, जैसा कि क्रमशः प्रतिभूति अनुबंध (विनियमन) नियम 1957 (यहां के बाद इसे एससीआरआर माना जाएगा) के नियम 8 के अंतर्गत समय-समय पर संशोधित किया जाता है और जैसा कि भारतीय प्रतिभूति एवं विनियम बोर्ड (यहां के बाद इसे सेबी कहा जाएगा) द्वारा वर्णित स्टॉक ब्रोकर विनियमन द्वारा निर्दिष्ट है:

i. व्यक्ति

ii. एकल स्वामित्व

iii. [मिटा हुआ है]

iv. पार्टनरशिप फर्म

v. लिमिटेड लाइबिलिटी पार्टनरशिप अधिनियम 2008 के तहत पंजीकृत लिमिटेड लाइबिलिटी पार्टनरशिप (एलएलपी)।

vi. को-ऑपरेटिव सोसाइटीज के रजिस्ट्रार के साथ पंजीकृत को-ऑपरेटिव सोसाइटीज

vii. कॉरपोरेट निकाय

viii. कंपनी अधिनियम 1956 में परिभाषित कंपनियां

ix. सार्वजनिक क्षेत्र के संगठन या संवैधानिक प्राधिकरण और

x. प्रतिभूति संविदा (विनियमन) अधिनियम 1956 के अंतर्गत अनुमति प्राप्त अन्य व्यक्ति या संस्थाएं।

xi. ऐसा कोई भी व्यक्ति योग्य नहीं होगा, यदि यह व्यक्ति:

a) की आय 21 वर्ष से कम है;

b) भारत का नागरिक नहीं है; बशर्ते कि सरकारी निकाय उपयुक्त स्थितियों में सेबी से पूर्व स्वीकृति के साथ शर्त में छूट दे।

- II. कोई भी व्यक्ति एक्सचेंज के सदस्य के रूप में नामांकित नहीं होगा यदि प्रस्तावित सदस्य :

i. वह व्यक्ति है जिसने 21 वर्ष की आयु पूरी नहीं की है;

ii. एक कॉरपोरेट निकाय है जिसने ऐसा कोई काम किया है जिससे कानून के प्रावधानों के मुताबिक संस्था को मुसीबत में डाला है;

- iii. एक कॉरपोरेट निकाय है जो अस्थायी परिसमापक या प्राप्तकर्ता या व्यक्ति के लिए नियुक्त आधिकारिक परिसमापक था;
- iv. दिवालिया घोषित किया गया है या व्यक्ति के खिलाफ दिवालियापन में प्राप्त होने वाला ऑर्डर जारी किया गया है या उसकी अंतिम रिहाई के बाद भी उसे ऋणशोधनाक्षम साबित किया गया हो;
- v. धोखाधड़ी या बेईमानी वाले अपराध में दोषी पाया गया हो;
- vi. नैतिक भ्रष्टता वाले अपराध में दोषी पाया गया हो;
- vii. सक्षम न्यायक्षेत्र के कोर्ट द्वारा विक्षिप्त मनोदशा का पाया गया हो;
- viii. भारत में लागू किसी भी कानून के तहत अनुबंध में शामिल होने के लिए अक्षम घोषित किया गया हो;
- ix. सक्षम न्यायक्षेत्र के कोर्ट द्वारा विक्षिप्त मनोदशा का पाया गया हो;
- x. ऋणों की पूर्ण मुक्ति से कम के लिए उसके ऋण दाताओं के साथ संयोजित हो;
- xi. किसी भी समय निर्वासित हुआ हो या किसी अन्य स्टॉक एक्सचेंज/क्लयरिंग कॉरपोरेशन द्वारा डिफॉल्टर घोषित हो;
- xii. सदस्यता के लिए पहले कभी खारिज किया गया हो यदि अस्वीकृति की तिथि से एक वर्ष पूरा न हुआ हो;
- xiii. इसके तहत बने प्रतिभूति नियमों या नियमों के प्रावधानों के अंतर्गत सदस्यता चाहने वाले ऐसे व्यक्ति को अयोग्य ठहराया गया हो;
- xiv. अधिकतम कुल राशि न हो जैसा कि संबंधित प्राधिकरण समय-समय पर निर्धारित करता है और स्वीकार्य मानता है;
- xv. प्रतिभूति नियमों या किसी भी नियमों या विनियमों या कोई अन्य लागू अधिनियम या कोई नियम या विनियमों के किसी प्रावधानों के उल्लंघन के लिए दंड दिया गया हो और दो वर्षों की अवधि या इससे अधिक समय का हो, जैसा कि सेवा के ऑर्डर में उल्लेखित हो, इस दंड के आदेश की तिथि से अधिक न हो, और सक्षम न्यायालय से ऐसे व्यक्ति की कैद की सजा की स्थिति में, सजा की समाप्ति तिथि से पांच वर्ष का समय नहीं बीता हो;
- xvi. एक्सचेंज द्वारा जन हित में उसे एक्सचेंज में दाखिल न करने का फैसला किया गया हो;
- xvii. प्रतिभूतियों या कमोडिटी डेरिवेटिव्स के अलावा किसी व्यवसाय में प्रमुख अथवा कर्मचारी के रूप में शामिल हो, एक ब्रोकर या एजेंट को छोड़कर जो किसी व्यक्तिगत वित्तीय देयताओं में शामिल नहीं है यदि व्यवसाय के साथ अपने संबंध को अलग करने के लिए वह स्वीकृत देता है।

हालांकि, एक्सचेंज के किसी सदस्य को अयोग्य नहीं ठहराया जाएगा यदि वह सदस्य 'आधारभूत से जुड़ी वस्तुओं में बिजनेस और/या डेरिवेटिव्स में ट्रेड से जुड़े अथवा प्रासंगिक अथवा अनुवर्ती में बिजनेस' में शामिल है।

बशर्ते कि यहां कुछ भी नियम 4.7 सी के उप-नियम (iii) के प्रावधान (a) से (n) में उल्लेखित किसी प्राधिकरण, कॉरपोरेट निकायों, कंपनियों अथवा संस्थानों के लिए लागू नहीं है;
- xviii. ऐसी किसी शर्तों का पालन नहीं करता है जैसा कि समय-समय पर सेवा या बोर्ड या एक्सचेंज समिति द्वारा वर्णित किया जा सकता है।

III. [मिटा हुआ है]

- 4.7क. नियम 4.7 (xi) और 4.7 II के तहत कोई व्यक्ति एक सदस्य के रूप में दाखिल के लिए योग्य नहीं है, यहां सदस्य के रूप में दाखिल होगा यदि:
- i. वह एक सदस्य के साथ पार्टनर, एक अधिकृत सहयोगी या अधिकृत क्लर्क या रिमीजियर या प्रशिक्षु के रूप में दो से कम वर्ष के लिए काम नहीं करता है; या
 - ii. वह अन्य सदस्य के साथ एक पार्टनर के रूप में या प्रतिनिधि के रूप में न्यूनतम दो वर्ष की अवधि के लिए काम करने के लिए सहमत नहीं होता है और एक्सचेंज स्थल पर बार्गेन में शामिल नहीं होता है और अपने नाम के साथ नहीं किंतु इसी तरह के अन्य सदस्य के नाम के साथ; या
 - iii. वह उस दिवंगत या सेवानिवृत्त सदस्य बिजनेस करने में सफल नहीं होता है जो उसका पिता, चाचा, भाई या अन्य कोई व्यक्ति होता है जो, प्रशासनिक निकाय की नजर में एक निकट का संबंधी है:

बशर्ते कि विनिमय के नियम प्रशासनिक निकाय को आगामी किसी भी शर्तों के साथ अनुपालन को छोड़ने के लिए अधिकृत कर सकता है यदि दाखिला चाहने वाला व्यक्ति प्रतिभूतियों में व्यवसाय के माध्यमों, पोजीशन, एकता, ज्ञान और अनुभव के सम्मान में है, जो प्रशासनिक निकाय द्वारा सदस्यता की योग्यता के लिए अन्य रूप से विचार करता है।

4.7ख. कोई व्यक्ति जो सदस्य के रूप में मान्यता या बाद के दाखिले के लिए आवेदन के समय एक सदस्य है, वह उसी रूप में जारी नहीं रहेगा यदि —

(i) उसकी भारत की सदस्यता छीन ली जाती है:

बशर्ते कि यहां कुछ भी उन्हें प्रभावित नहीं करता है जो भारत के नागरिक नहीं हैं लेकिन उन्हें इस नियम के 4.7 I के उपबंध xi के प्रावधानों के तहत नामांकित किया गया था, इस नियम के अन्य सभी अपेक्षाओं के साथ उनकी अनुपालनता पर आधारित है।

(ii) वह दिवालिया घोषित होता है या उसके खिलाफ दिवालियापन ऑर्डर मिलता या वह ऋणशोधनाक्षम साबित होता है।

(iii) वह धोखाधड़ी या गैर-ईमानदारी या नैतिक भ्रष्टता वाले अपराध में दोषी पाया जाता है।

(iv) प्रतिभूतियों या कमोडिटी डेरिवेटिव्स के अलावा किसी व्यवसाय में प्रमुख अथवा कर्मचारी के रूप में शामिल हो, एक ब्रोकर या एजेंट को छोड़कर जिसमें व्यक्तिगत वित्तीय देयता शामिल नहीं है, बशर्ते कि —

(क) प्रशासनिक निकाय, उचित कारणों से, लिखित में सदस्य को ऐसे किसी व्यवसाय में स्वयं को प्रमुख या कर्मचारी के रूप में शामिल होने के लिए अनुमति नहीं देता है, यदि विवादास्पद सदस्य को या तो व्यक्ति के रूप में या फर्म में पार्टनर के रूप में कमोडिटी एक्सचेंज पर बिजनेस करने का अधिकार ले लिया जाता है।

हालांकि, एक्सचेंज का कोई सदस्य को अयोग्य नहीं ठहराया जाएगा यदि यह सदस्य 'आधारभूत से जुड़ी वस्तुओं में बिजनेस और/या डेरिवेटिव्स में ट्रेड से जुड़े अथवा प्रासंगिक अथवा अनुवर्ती में बिजनेस' में शामिल है।

(ख) यहां कुछ भी एक्सचेंज के सदस्यों को प्रभावित नहीं करेगा जो नियम 4.7 सी के उप-नियम (iii) के प्रावधान (a) से (n) में उल्लेखित किसी प्राधिकरण, कॉरपोरेट निकायों, कंपनियों अथवा संस्थान हैं।

4.7ग. कोई कंपनी, जैसा कि कंपनी अधिनियम 1956/2013 में परिभाषित है, एक्सचेंज के सदस्य के रूप में नामांकित होने के लिए योग्य होगी, यदि:

(i) ऐसी कंपनी, कंपनी अधिनियम 1956 या कंपनी अधिनियम 2013 के प्रावधानों के साथ अनुपालन में गठित हुई है।

(ii) ऐसी कंपनी के अधिकांश निदेशक कंपनी के शेरधारक होते हैं और एक्सचेंज के सदस्य भी होते हैं; और

(iii) ऐसी कंपनी के निदेशक का, जो एक्सचेंज के सदस्य होते हैं, कंपनी में असीमित दायित्व होता है:

बशर्ते कि जहां इस संबंध में भारतीय प्रतिभूति एवं विनिमय बोर्ड अनुशांसा करता है, एक्सचेंज का प्रशासनिक निकाय, इस उपबंध की आवश्यकताओं की छूट में, निम्नलिखित कॉरपोरेशन, कॉरपोरेट निकायों, कंपनियों के सदस्य के रूप में नामांकित करता है, जिनके नाम हैं:—

क. औद्योगिक वित्त निगम, औद्योगिक वित्त निगम अधिनियम 1948 (1948 का 15) के तहत स्थापित;

ख. भारतीय औद्योगिक विकास बैंक, औद्योगिक विकास बैंक अधिनियम 1964 (1964 का 18) के तहत स्थापित;

ग. भारतीय जीवन बीमा निगम, भारतीय जीवन बीमा निगम अधिनियम 1956 (1956 का 31) के तहत स्थापित;

घ. भारतीय सामान्य बीमा निगम, भारतीय सामान्य बीमा निगम अधिनियम 1972 (1972 का 57) के तहत गठित;

ङ. भारतीय यूनिट ट्रस्ट, भारतीय यूनिट ट्रस्ट अधिनियम 1963 (1963 का 52) के तहत स्थापित;

च. भारतीय ऋण एवं निवेश निगम, एक कंपनी है जो कंपनी अधिनियम 1956/2013 के अंतर्गत पंजीकृत है;

छ. (क) से (च) में उल्लेखित किसी भी कॉरपोरेशन या कंपनी के अनुषंगी और भारतीय स्टेट बैंक या मर्चेंट बैंकिंग सेवाएं प्रदान करने, प्रतिभूतियों की खरीद और बिक्री और अन्य दूसरी समान गतिविधियों के लिए स्थापित कोई राष्ट्रीयकृत बैंक।

ज. भारतीय रिजर्व बैंक अधिनियम 1934 (1934 का 2) की दूसरी अनुसूची में शामिल बैंक;

- झ. भारतीय आयात-निर्यात बैंक, भारतीय आयात-निर्यात बैंक अधिनियम 1981 (1981 का 28) के तहत स्थापित;
- ज. राष्ट्रीय कृषि एवं ग्रामीण विकास बैंक, राष्ट्रीय कृषि एवं ग्रामीण विकास अधिनियम 1981 (1981 का 61) के अंतर्गत स्थापित; और
- ट. राष्ट्रीय आवास बैंक, राष्ट्रीय आवास बैंक अधिनियम 1987 (1987 का 53) के तहत स्थापित।
- ठ. केंद्रीय ट्रस्टीज बोर्ड, कर्मचारी प्रोविडेंट फंड, कर्मचारी प्रोविडेंट फंड्स और विविध प्रावधान अधिनियम, 1952 (1952 का 19) के अंतर्गत स्थापित;
- ड. पेंशन फंड रेगुलेटरी द्वारा रजिस्टर्ड या नियुक्त या नियंत्रित कोई पेंशन फंड और पेंशन फंड रेगुलेटरी एवं विकास प्राधिकरण अधिनियम 2013 (2013 का 23) के अंतर्गत फंड रेगुलेटरी और विकास प्राधिकरण; और
- ढ. भारतीय रिजर्व बैंक अधिनियम 1934 (1934 का 2) के तहत गठित भारतीय रिजर्व बैंक द्वारा अधिकृत कोई स्टैंडअलोन प्राइमरी डीलर्स।
- 4.7घ. एक कंपनी, जैसा कि कंपनी अधिनियम 1956/2013 में परिभाषित है, एक्सचेंज के सदस्य के रूप में नामांकित होने के लिए योग्य होगी, यदि:
- ऐसी कंपनी, क्रमशः कंपनी अधिनियम 1956 या कंपनी अधिनियम 2013 की धारा 12 या धारा 3 के प्रावधानों के अनुपालन में गठित होती है;
 - ऐसी कंपनी वित्तीय आवश्यकताओं और मानदंडों के अनुरूप होती है जैसा कि भारतीय प्रतिभूति एवं विनियम बोर्ड अधिनियम 1992 (1992 का 15) की धारा 12 की उप-धारा (1) के अंतर्गत कंपनी के पंजीकरण के लिए सेबी द्वारा निर्धारित हो सकता है;
 - कंपनी के निदेशक इन नियमों के लागू प्रावधानों के अंतर्गत एक्सचेंज का सदस्य होने के लिए योग्य नहीं होते हैं और कंपनी के निदेशकों के पास किसी भी कंपनी में उस कंपनी के कार्यालय नहीं थे जो एक्सचेंज के सदस्य रह चुके थे और डिफॉल्टर घोषित किया गया था या एक्सचेंज द्वारा बहिष्कृत किया गया था; और
 - कंपनी के कम से कम दो निदेशक वैसे व्यक्ति होते हैं जिनके पास निम्नलिखित में न्यूनतम दो वर्षों का अनुभव हो:
 - प्रतिभूतियों के डीलिंग में या
 - पोर्टफोलियो मैनेजर के रूप में; या
 - निवेश सलाहकारों के रूप में।
- 4.7ड. जहां एक्सचेंज का कोई सदस्य एक फर्म है, 4.7 I (xi) के प्रावधान, और 4.7 (II) और 4.7 बी के प्रयोज्य प्रावधान ऐसे फर्म में किसी पार्टनर के नामांकन या निरंतरता के लिए लागू होंगे।
- 4.7च. एक सीमित देयता पार्टनरशिप जैसा कि लिमिटेड लाइबिलिटी पार्टनरशिप अधिनियम 2008 (2008 का 6) में परिभाषित है, एक्सचेंज के सदस्य के रूप में नामांकित होने के लिए योग्य होगी, यदि:
- ऐसी 'लिमिटेड लाइबिलिटी पार्टनरशिप' कंपनी वित्तीय आवश्यकताओं और मानदंडों के अनुरूप होती है जैसा कि सेबी अधिनियम की धारा 12 की उप-धारा के अंतर्गत लिमिटेड लाइबिलिटी पार्टनरशिप के पंजीकरण के लिए सेबी द्वारा प्रदान किया जा सकता है;
 - 'लिमिटेड लाइबिलिटी पार्टनरशिप' के मनोनीत भागीदारों को एक्सचेंज 4.7 I (xi) का सदस्य होने से अयोग्य नहीं किया जाता, और 4.7 (II) और 4.7 के प्रयोज्य प्रावधान, उप-नियम (i) और उप-नियम (iv) को छोड़कर, और 'लिमिटेड लाइबिलिटी पार्टनरशिप' के मनोनीत पार्टनर कंपनी या कॉरपोरेट निकाय या पार्टनर के निदेशकों के पास किसी भी कंपनी में किसी फर्म या 'लिमिटेड लाइबिलिटी पार्टनरशिप' के कार्यालय नहीं थे, जो एक्सचेंज के सदस्य रह चुके थे और डिफॉल्टर घोषित किया गया था या एक्सचेंज द्वारा बहिष्कृत किया गया था; और
 - 'लिमिटेड लाइबिलिटी पार्टनरशिप' के कम से कम दो मनोनीत निदेशक वैसे व्यक्ति होते हैं जिनके पास निम्नलिखित में न्यूनतम दो वर्षों का अनुभव हो:
 - प्रतिभूतियों के डीलिंग में या

(ख) पोर्टफोलियो मैनेजर के रूप में; या

(ग) निवेश सलाहकारों के रूप में।

4.7छ. इसके ट्रस्टीज द्वारा प्रस्तुत कोई प्रोविडेंट फंड, कर्मचारी प्रोविडेंट फंड, कर्मचारी प्रोविडेंट फंड्स और विविध प्रावधान अधिनियम, 1958 (1952 का 19) के अंतर्गत छूट प्राप्त स्थापना, भी एक्सचेंज के सदस्य के रूप में चयनित होने के लिए योग्य होगा।

1.1. नामांकन

- i. एक्सचेंज का सदस्य बनने की इच्छा वाला प्रत्येक व्यक्ति एक्सचेंज के सदस्य के रूप में नामांकन के लिए वर्णित फॉर्म एक्सचेंज में आवेदन करेगा जो एक्सचेंज द्वारा ऐसे शुल्क पर प्रदान किया जाएगा जिसे एक्सचेंज द्वारा समय-समय पर संबंधित विनियमों में निर्णय किया जाता है और सदस्यता समय-समय पर एक्सचेंज द्वारा निर्धारित सभी उप-नियमों, नियमों और व्यवसाय नियमों/विनियमों की विषय-वस्तु होगी।
- ii. आवेदन को शुल्क, सुरक्षा जमा के साथ-साथ और फॉर्म में अन्य नामिति और इस तरीके से जमा किया जाएगा जैसा कि समय-समय पर संबंधित प्राधिकरण द्वारा वर्णित किया जा सकता है।
- iii. उद्देश्य के लिए एक्सचेंज के सदस्य के रूप में बोर्ड द्वारा नियुक्त एवं अधिकृत बोर्ड या समिति एक आवेदक को नामांकित कर सकता है बशर्ते कि वह यहां बने इन अनुच्छेदों, उप-नियमों, नियमों और व्यवसाय नियमों/विनियमों में वर्णित शर्तों को संतुष्ट करे। उपरोक्त वर्णित बोर्ड या समिति एक्सचेंज के सदस्य के रूप में आवेदक को नामांकित करने से पहले उसका साक्षात्कार कर सकती है और/या उसकी जांच कर सकती है। एक्सचेंज की सदस्यता के लिए नामांकन के आवेदन की अस्वीकृति की स्थिति में, इस अस्वीकृति के कारण को लिखित में दर्ज किया जाएगा। बशर्ते कि यदि सदस्यता को इस उद्देश्य के लिए नियुक्त समिति द्वारा खारिज किया गया हो, आवेदक के पास उक्त समिति के निर्णय के खिलाफ बोर्ड को अपील करने का अधिकार होगा। बोर्ड का निर्णय अंतिम और आवेदक के लिए बाध्यकारी होगा। आवेदक कुल राशि आवश्यकता, पूंजी पर्याप्तता मानदंडों, शुल्कों, जमाओं इत्यादि की पूर्ति करेगा जैसा कि बोर्ड द्वारा समय-समय पर संबंधित बिनजिस नियमों में निर्धारित किया जाता है।
- iv. इस उद्देश्यों के लिए बोर्ड द्वारा नियुक्त और अधिकृत बोर्ड या समिति सदस्य को नामांकित करने से पहले सेबी द्वारा निर्धारित दिशानिर्देशों/निर्देशों का अवलोकन करेगी।

4.7क. एक्सचेंज के प्रत्येक सदस्य को सेबी (स्टॉक ब्रोकर और उप-ब्रोकर) विनियम 1992 के अंतर्गत सेबी की ओर से पंजीकरण प्रमाणपत्र हासिल करना होता है और उसे सेबी द्वारा समय-समय पर निर्धारित नियम व शर्तों का पालन करना होगा। ऐसे पंजीकरण के लिए आवेदन लागू शुल्क के साथ एक्सचेंज के जरिए सेबी द्वारा वर्णित फॉर्म में किया जाएगा।

4.8ख. एक्सचेंज के सभी मौजूदा सदस्य, एक आवेदन देगा जो सभी दृष्टिकोण से पूर्ण होगा और सदस्यता के लिए आर्हता आवश्यकताओं को संतुष्ट करेगा जैसा कि सेबी के पंजीकरण के लिए नियमों, उप-नियमों और विनियमों में निर्दिष्ट है, और यह ऐसे निर्दिष्ट जैसा कि उस विनियम की अनुसूची V के तहत लागू शुल्क के साथ सेबी (स्टॉक ब्रोकर और सब-ब्रोकर) विनियमन 1992 की अनुसूची 1 के अंतर्गत एक्सचेंज के जरिए और सेबी द्वारा निर्दिष्ट अधिक जानकारी वर्णित है, जो इसके सर्कुलर सं. SMD/POLICY/CIR-11/98 में दिखाया गया है जो 16 मार्च 1998 को दिनांकित है, और इसके अंतर्गत निर्दिष्ट शर्तों का पालन करेगा ताकि खरीद और बिक्री या अन्य रूप से कमोडिटी डेरिवेटिव्स के रूप में कमोडिटी डेरिवेटिव्स में डीलिंग जारी रह सके।

एक्सचेंज के ऐसे सभी मौजूदा सदस्यों को भी सेबी के साथ वायदा बाजार आयोग (एफएमसी) के अधिकारों और परिसंपत्तियों के हस्तांतरण और अधिकार प्रदान की तिथि से एक वर्ष के अंदर अर्थात् 28 सितंबर 2016 तक इन नियमों के अंतर्गत वर्णित आर्हता मानदंडों को पूरा करना होगा।

कोई मौजूदा सदस्य का, जो आवेदन करने में विफल होता है, या पंजीकरण के लिए सेबी को दिया गया उसका आवेदन सेबी या एक्सचेंज द्वारा खारिज हो जाने पर, कमोडिटी डेरिवेटिव्स ब्रोकर के रूप में कमोडिटी डेरिवेटिव्स में खरीद या बिक्री या अन्य रूप से डीलिंग को निरस्त कर दिया जाएगा और एक्सचेंज ऐसे सदस्य के ट्रेडिंग टर्मिनल को निलंबित स्वायर ऑफ मोड में रखेगा जिससे टर्मिनल निष्क्रिय हो जाएगा।

नियम 4.7 बी के उद्देश्य के लिए, मौजूदा सदस्य एक्सचेंज का वह सदस्य होता है जिसे एक्सचेंज द्वारा 28 सितंबर 2015 तक एक्सचेंज के नियमों, उप-नियमों और विनियमों के तहत एक्सचेंज पर अनुमत अनुबंधों के ट्रेडिंग, समाशोधन या निपटारे के लिए नामांकित किया गया है।

- 4.8ग. एक्सचेंज, एक्सचेंज के प्रत्येक सदस्य से उनके द्वारा सेबी को दिए जाने वाले शुल्क की वसूली करेगा जैसा कि सेबी (स्टॉक ब्रोकर और उप ब्रोकर) विनियमन 1992 की अनुसूची V के उपबंध 3 के उप-उपबंध 1 के अंतर्गत तालिका 2 में वर्णित है।
- 4.8घ. एक्सचेंज के सदस्य, सेबी के साथ पंजीकरण के बाद, उन सभी शर्तों, उत्तरदायित्वों और जिम्मेदारियों का पालन करेगा जैसा कि समय-समय पर भारतीय प्रतिभूति एवं विनियम बोर्ड (स्टॉक ब्रोकर और उप ब्रोकर) विनियमन 1992 के तहत या सेबी द्वारा निर्धारित किया जा सकता है।
- 4.8ङ. कमोडिटी डेरिवेटिव्स में खरीद, बिक्री या डीलिंग की गतिविधि करने का कोई सदस्य, सेबी की अनुमति के बिना कमोडिटी डेरिवेटिव्स के अलावा किसी अन्य गतिविधि में खरीद, बिक्री या डीलिंग नहीं करेगा।।
- हालांकि, एक्सचेंज के किसी सदस्य को अयोग्य नहीं ठहराया जाएगा यदि वह सदस्य 'आधारभूत से जुड़ी वस्तुओं में बिजनेस और/या डेरिवेटिव्स में ट्रेड से जुड़े अथवा प्रासंगिक अथवा अनुवर्ती के लिए बिजनेस' में शामिल है।
- 4.8च. एक्सचेंज केवल उन सदस्यों की सुरक्षा जमा और अन्य वापस करने योग्य जमाओं को उचित प्रक्रिया से रिफंड करेगा जिसका सेबी के साथ पंजीकरण का आवेदन किसी भी कारण से सेबी द्वारा खारिज किया जाता है।
- 4.8 मिथ्या प्रस्तुति के तहत नामांकन
- संबंधित प्राधिकरण एक्सचेंज के सदस्य की नामांकन तिथि से किसी भी समय नामांकन को रद्द कर सकता है और सदस्य को निष्कासित कर सकता है यदि वह सदस्यता के नामांकन के लिए उसके आवेदन के समय पर होता है या संबंधित प्राधिकरण द्वारा उसके नामांकन की कार्यवाई से निर्मित जांच की अवधि के दौरान होता है:
- जानबूझकर मिथ्या प्रस्तुति दिया है;
 - उसके कैंरेक्टर और पूर्वज के जुड़ी महत्वपूर्ण जानकारी को दबाया है;
 - उसने प्रत्यक्ष या अप्रत्यक्ष रूप से गलत विवरण या सूचना दी है या घोषणा की है।
- 4.9 नामांकन के बाद की प्रक्रिया
- उद्देश्य के लिए बोर्ड द्वारा नियुक्त या अधिकृत बोर्ड या समिति के अनुमोदन और निर्णय के आधार पर, एक्सचेंज की सदस्यता के लिए आवेदन करने वाला प्रत्येक व्यक्ति, सदस्यता आवेदन के साथ, गैर-वापसी योग्य नामांकन शुल्क या कोई अन्य शुल्क/जमा का भुगतान करेगा जैसा कि समय-समय पर बोर्ड द्वारा निर्धारित किया जा सकता है। हालांकि, जहां, सेवा निवृत्त होने वाला एक्सचेंज का सदस्य या एक्सचेंज के दिवंगत सदस्य का कानूनी उत्तराधिकारी एक ऐसे व्यक्ति को नामित करता है जो इन नियमों के अंतर्गत एक्सचेंज के एक सदस्य के रूप में नामांकन के लिए योग्य है, ताकि एक्सचेंज के सेवानिवृत्त या दिवंगत सदस्य, जो उसका पिता, चाचा, भाई या बेटा या अन्य कोई व्यक्ति है जिसे बोर्ड या समिति की नजर में निकट का संबंधी है, के व्यवसाय को आगे बढ़ाया जा सके, तो ऐसा नामिती एक्सचेंज के सदस्य के रूप में नामांकित होगा, बशर्ते कि वह इन नियमों के अंतर्गत बोर्ड या समिति द्वारा एक्सचेंज की सदस्यता के लिए अन्य रूप से योग्य, उपयुक्त और फिट हो।
 - नामांकन के बाद एक्सचेंज का सदस्य सेबी द्वारा यूनिक मेम्बरशिप आईडी आवंटित किए जाने तक किसी भी अधिकार या विशेषाधिकार का इस्तेमाल नहीं करेगा और उसे गैर-वापसी योग्य नामांकन शुल्क और अन्य कोई शुल्क या जमा, जैसा कि बोर्ड द्वारा निर्धारित किया जा सकता है, का पूर्ण भुगतान किया जाएगा, और उस वर्ग की सदस्यता के लिए नामांकन के वर्ष के लिए वार्षिक सब्सक्रिप्शन का भुगतान करेगा जिसका वह नामांकन चाहता है। जहां ऐसा सदस्य अपने नामांकन की सूचना पाने के निर्धारित दिनों के अंदर यह भुगतान नहीं कर पाता है, जैसा कि समय-समय पर एक्सचेंज द्वारा तय किया जा सकता है, तो उसके नामांकन को प्रारंभ से माना जाएगा और उसे ऐसा माना जाएगा कि एक्सचेंज के सदस्य के रूप में कभी दाखिला नहीं लिया और एक्सचेंज को दी गई राशि जब्त कर ली जाएगी।
 - एक्सचेंज के सदस्य के रूप में नामांकन के इन नियमों, आवश्यकताओं और/या मानदंडों के निर्धारण के लिए और उन निर्धारित नियमों सहित इन नियमों के फेरबदल के लिए बोर्ड अधिकृत होता है।
 - एक्सचेंज का प्रत्येक सदस्य कंपनी के असोसिएशन के अनुच्छेदों और एक्सचेंज के उप-नियमों, नियमों और बिजनेस नियमों/विनियमों के अनुपालन के लिए बाध्य होगा जिन्हें समय-समय पर इसके अनुसार तैयार किया जा सकता है, और एक्सचेंज द्वारा स्वीकृत बोर्ड या समिति द्वारा लिए गए किसी भी निर्णय को अंतिम रूप में स्वीकार करेगा।
 - एक्सचेंज की सदस्यता किसी भी योग्य व्यक्ति, कॉरपोरेट निकाय, कंपनी, पार्टनरशिप फर्म, एलएलपी, बैंक, वित्तीय संस्थान या ऐसे ही किसी अन्य व्यक्ति के लिए हस्तांतरणीय होगा जैसा कि बोर्ड या किसी समिति द्वारा अनुमोदित हो सकता है। सदस्यता को एक्सचेंज के मेम्बरशिप से इस्तीफा देकर या नामांकन द्वारा सदस्यता के हस्तांतरण द्वारा सौंपा जा सकता है। इस्तीफे की स्थिति में, एक्सचेंज के सदस्य को उसकी जमा, यदि है तो, वापस प्राप्त करने का अधिकार होगा, जो

एक्सचेंज और क्लियरिंग हाउस/क्लियरिंग कॉरपोरेशन द्वारा उस सदस्य से सभी बकायों की वसूली के बाद होगा जिसने अपना इस्तीफा दिया है, जो लॉक इन अवधि की विषय-वस्तु है जैसा कि बोर्ड द्वारा निर्धारित है। एक्सचेंज के सदस्य द्वारा भुगतान किया गया नामांकन शुल्क गैर-हस्तांतरणीय होगा।

4.10 सदस्यता के लिए नामांकन के नियम

- i. चुनाव/चयन के लिए सूचना पत्र जब एक्सचेंज के नए सदस्य का चुनाव/चयन किया जाता है, तब उसके चुनाव/चयन की सूचना एक्सचेंज द्वारा उसे भेजा जा सकता है।
- ii. एक्सचेंज की सदस्यता के लिए नामांकन का प्रमाणपत्र। समय-समय पर बोर्ड द्वारा एक्सचेंज के उप-नियमों, नियमों और बिजनेस नियमों/विनियमों में निर्धारित शुरुआती सुरक्षा जमा और अन्य राशियों सहित आवश्यक शुल्कों, सब्सक्रिप्शन, जमाओं और अपेक्षाओं के उचित भुगतान के बाद और ट्रेडिंग और/या समाशोधन एवं निपटारे की गतिविधि की शुरुआत करने से पहले सभी आवश्यक अपेक्षाओं के अनुपालन के बाद, बोर्ड द्वारा समय-समय पर निर्धारित विधि से एक्सचेंज के सामान्य मुहर और हस्ताक्षर के अंतर्गत नए नामांकित सदस्य को एक सदस्यता प्रमाणपत्र प्रदान किया जा सकता है। यदि यह प्रमाणपत्र खो जाता है, नष्ट हो जाता है, विकृत हो जाता है या फट जाता है, तो उद्देश्य के लिए नियुक्त और अधिकृत बोर्ड या समिति एक नया प्रमाणपत्र जारी कर सकता है, बशर्ते कि फटा हुआ या विरूपित प्रमाणपत्र एक्सचेंज को वापस कर दिया जाए या मूल प्रमाणपत्र के नष्ट होने या खो जाने का सबूत दिया जाए और डुप्लिकेट सर्टिफिकेट जारी करने से पहले बोर्ड या संबंधित प्राधिकार की ओर से आवश्यक क्षतिपूर्ति या शुल्क प्रदान किया जाए।
- iii. एक्सचेंज की सदस्यता का प्रमाणपत्र इन नियमों में वर्णित फॉर्म में या ऐसे अन्य फॉर्म में नए सदस्य को जारी किया जा सकता है या जैसा कि समय-समय पर संबंधित प्राधिकार द्वारा निर्धारित किया जा सकता है और साथ ही सदस्य को उस तिथि की सूचना दी जाएगी जब से वह अधिकारों और विशेषाधिकारों का इस्तेमाल करेगा और यह एक्सचेंज के सदस्य के सभी ड्यूटीज, देयताओं और उत्तदायित्वों का विषय-वस्तु होगा।

4.11 सदस्यों का रजिस्टर

- i. एक्सचेंज, एक्सचेंज के सदस्यों के रजिस्टर और इंडैक्स को मॉन्टर करेगा।
एक्सचेंज के सदस्यों के रजिस्टर में, शैली, नियम-संग्रह और वैसी सूचना रह सकती है जिसे संबंधित प्राधिकार द्वारा उपयुक्त माना जा सकता है और एक्सचेंज के इस्तेमाल के लिए एकत्रित और दर्ज किया जा सकता है। इन रिकॉर्ड्स में किसी परिवर्तन की स्थिति में, सदस्य को एक्सचेंज को सूचित करना होगा और इन परिवर्तनों को करने से पहले अनुमति लेनी होगी। एक्सचेंज के सदस्यों की आगे के अन्य सभी विवरणों को आवेदन फॉर्म के साथ एक्सचेंज के सदस्य द्वारा प्रदान की जाने वाली हार्ड कॉपीज, जिसे उचित तरीके से संग्रहित किया जाएगा, के रूप में रखने के अलावा इलेक्ट्रॉनिक रूप में सिस्टम में संग्रहित किया जा सकता है।
- ii. एक्सचेंज का प्रत्येक सदस्य प्रदान की जाने वाली जानकारी में किसी फेरबदल की सूचना एक्सचेंज को नामांकन के समय या बाद के समय में तत्परता से देगा। एक्सचेंज उन परिवर्तनों को दिखाएगा जिसके संबंध में एक्सचेंज के सदस्य को एक्सचेंज की पूर्व अनुमति लेनी चाहिए। सदस्य का ऐसा न करने की स्थिति में, एक्सचेंज जुर्माना लगाएगा और/या आवश्यक अनुशासनात्मक कार्रवाई करेगा।

4.12 सब्सक्रिप्शन (अंशदान)

- i. एक्सचेंज का प्रत्येक सदस्य संबंधित प्राधिकार द्वारा समय-समय पर निर्धारित सब्सक्रिप्शन, शुल्क, जमा राशि या अन्य शुल्कों का भुगतान करेगा।
- ii. यदि एक्सचेंज का कोई सदस्य बोर्ड द्वारा तय सब्सक्रिप्शन, शुल्क, जमा राशि या अन्य शुल्कों का भुगतान लगातार छः (6) महीनों तक नहीं करता है या नजरअंदाज करता है, तो संबंधित प्राधिकार एक्सचेंज के ऐसे सदस्य को इन नियमों के अर्थ में डिफॉल्टर घोषित कर सकता है। बशर्ते कि एक्सचेंज का यह डिफॉल्टिंग सदस्य को डिफॉल्टर्स के द्वारा नामांकन के लिए लागू इन नियमों के प्रावधान का अनुपालन करके एक्सचेंज के सदस्य के रूप में दुबारा नामांकन के लिए आवेदन करने की आजादी होगी।

4.13 सुरक्षा जमा

- i. एक्सचेंज सदस्य के नामांकन के समय आधार न्यूनतम पूंजी (बीएमसी) या आधार पूंजी (बीसी) सहित शुरुआती सुरक्षा जमा के भुगतान के लिए कह सकता है। एक्सचेंज द्वारा इसके नामांकन के निर्णय के लिखित में सूचित करने की तिथि से एक्सचेंज द्वारा निर्धारित दिनों के बाद, एक्सचेंज का नया सदस्य सुरक्षा जमा राशि का भुगतान करेगा और ऐसी विधि से करेगा जैसा कि समय-समय पर संचालन बोर्ड द्वारा निर्धारित किया जा सकता है और इस सुरक्षा जमा राशि को हर समय एक्सचेंज के पास बनाए रखेगा। एक्सचेंज इस सुरक्षा जमा राशि को वापसी योग्य और गैर-वापसी योग्य सुरक्षा जमाओं में बांट सकता है और उपयुक्तता के अनुसार सुरक्षा जमा के इस भाग पर ट्रेडिंग और एक्सपोजर सीमा की अनुमति दे सकता है।

- ii. एक्सचेंज के सदस्य को अतिरिक्त सुरक्षा जमा राशि देने का अधिकार होगा ताकि व्यापार और निपटारे के लिए ऊंची सीमा प्राप्त कर सके ।
- iii. एक्सचेंज द्वारा भुगतान की जाने वाली सुरक्षा जमा राशि का भुगतान एक्सचेंज द्वारा समय-समय पर निर्धारित नियम व शर्तों के आधार पर एक्सचेंज द्वारा निर्धारित स्वरूप में किया जाएगा ।
- iv. एक्सचेंज के सदस्य या मनोनीत भागीदार या एक्सचेंज के प्रतिनिधि सदस्य द्वारा प्रदान की गई शुरुआती और अतिरिक्त सुरक्षा जमा राशि, उनके द्वारा या पार्टनरशिप या मनोनीत पार्टनर के एलएलपी द्वारा या कंपनी/कॉरपोरेट निकाय द्वारा जिसमें वह एक मनोनीत निदेशक/नामित या लाभ का स्थान होल्ड करता है या किसी एक प्रोमोटर की शेयर पूंजी में होल्डिंग है, एक्सचेंज या क्लयरिंग हाउस/क्लयरिंग कॉरपोरेशन के लिए किसी भी देय राशि पर प्रथम शुल्क या सर्वोच्च धारणाधिकार का विषय-वस्तु है ।

यह सुरक्षा जमा राशि या अतिरिक्त आधार पूंजी भी उसकी भागीदारी, उत्तरदायित्वों और देयताओं या पार्टनरशिप या मनोनीत पार्टनर के एलएलपी द्वारा या कंपनी/कॉरपोरेट निकाय द्वारा जिसमें वह एक मनोनीत निदेशक/समिति या लाभ का स्थान होल्ड करता है या किसी एक प्रोमोटर की शेयर पूंजी में होल्डिंग है, आगे के शुल्क और सर्वोच्च धारणाधिकार का विषय-वस्तु होगा, जो उत्पन्न लेनदेन के आधार पर है, एक्सचेंज के उप-नियमों, नियमों और विनियमों या इसके परिणाम स्वरूप हुए कृत्यों का विषय-वस्तु होगा ।

iv.a आधार न्यूनतम पूंजी की उपयोगिता

प्रत्येक सदस्य आधार न्यूनतम पूंजी ('बीएमसी') एक्सचेंज के पास जमा करेगा जैसा कि समय-समय पर एक्सचेंज और/या सेबी द्वारा, जो भी अधिक है, निर्धारित किया जाता है । एक्सचेंज द्वारा बीएमसी को एक अलग अकाउंट में रखा जाएगा। जैसा कि नियमों, उप-नियमों और विनियमों के अंतर्गत अनुमति दी गई है, एक्सचेंज द्वारा व्यय किए हुए सभी लागतों, शुल्कों और व्ययों को चुकाने के बाद, बीएमसी का इस्तेमाल प्राथमिकता के निम्नलिखित क्रम में किया जाएगा:

क. एक्सचेंज और/या सेबी के लिए देय सब्सक्रिप्शन, ऋण, जुर्माना, फी, शुल्क, और अन्य धनराशि सहित एक्सचेंज ड्यूज;

ख. विवाचन शुल्क और लंबित विवाचन अवाइर्स के अकाउंट पर सदस्य द्वारा भुगतान योग्य देयों का भुगतान ।

इसके अतिरिक्त, एक्सचेंज अपने क्लयरिंग सदस्य के पास रखी जमा राशियों या अन्य धनराशियों में से उसके देयों की अधिकता में, उपरोक्त बकायों के भुगतान के लिए काट सकता है ।

- v. एक्सचेंज की सदस्यता की समाप्ति पर, सुरक्षा जमा राशि और अतिरिक्त पूंजी जो एक्सचेंज के उप-नियमों, नियमों और विनियमों के अंतर्गत लागू नहीं हैं, एक्सचेंज के सदस्य की लागत पर या मनोनीत भागीदार के लागत पर, दुबारा भुगतान किया जाएगा जो संबंधित प्राधिकार द्वारा समय-समय पर निर्धारित किया जाता है और एक्सचेंज और क्लयरिंग हाउस/क्लयरिंग कॉरपोरेशन के सभी बकायों की वसूली के बाद उनके द्वारा उनके निर्देश द्वारा या उसके कानूनी उत्तराधिकारी/प्रतिनिधि के निर्देश की अनुपस्थिति में हस्तांतरित किया जाएगा। हालांकि, एक्सचेंज ट्रेडिंग और क्लयरिंग सीमा प्रदान करने के लिए वापसी योग्य जमा राशि या अतिरिक्त जमा राशि के रूप में एकत्रित की गई राशि को वापस करेगा, जो सभी लंबित देयों के निपटारे और सभी बकाए अनुबंधों के निपटारे की विषय-वस्तु है। इस प्रकार की जमा राशि या योगदान, जिसे गैर वापसी जमा राशियों के रूप में एकत्रित किया जाता है, वह वापसी योग्य नहीं होगा।
- vi. जब एक्सचेंज का कोई सदस्य या मनोनीत पार्टनर या प्रतिनिधि सदस्य एक्सचेंज द्वारा निर्धारित सुरक्षा जमा राशि देने में विफल होता है, तो प्रबंध निदेशक और/या सीईओ या संबंधित प्राधिकार उसके बिजनेस ट्रेडर वर्क स्टेशन को तत्काल निलंबित करते हुए निष्क्रिय करने का आदेश देगा । एक्सचेंज के अन्य सदस्य को सूचित करने के लिए इस निष्क्रियकरण का एक ब्रॉडकास्ट संदेश तत्काल रूप से जारी किया जाएगा और यह निष्क्रियकरण तब तक जारी रहेगा जब तक कि सुरक्षा जमा राशि की अपेक्षा पूरा करने के लिए एक्सचेंज के डिफॉल्टिंग सदस्य द्वारा आगे की पूंजी नहीं दी जाती है ।
- vii. एक्सचेंज का कोई सदस्य या मनोनीत भागीदार या प्रतिनिधि सदस्य, जो एक्सचेंज के नियमों के प्रावधानों के अंतर्गत सुरक्षा जमा राशि प्रदान करते हैं, घोषणापत्र पर और/या अन्य निर्दिष्ट दस्तावेजों पर इन नियमों या बिजनेस नियमों/विनियमों में वर्णित फॉर्म में हस्ताक्षर करेंगे।
- viii. एक्सचेंज का सदस्य सुरक्षा जमा राशि और अन्य जमा राशियों/पुनर्भुगता/वापसी एक्सचेंज के साथ/एक्सचेंज के पास रखे किसी अतिरिक्त शुल्क की प्राप्ति के लिए निर्धारित फॉर्म में नॉमिनेशन दर्ज कर सकता है ।
- ix. सुरक्षा जमा, मार्जिन, निपटारा गारंटी फंड के लिए योगदान, और/या एक्सचेंज के सदस्य का कोई अन्य फंड जो इन उप-नियमों, नियमों और बिजनेस नियमों/विनियमों के अंतर्गत उत्पन्न होते हैं, एक्सचेंज के सदस्य के सभी ऋणों और देयों के उचित पुनर्भुगतान के साथ एक्सचेंज/कंपनी को, एक्सचेंज के अन्य सदस्य; एक्सचेंज के क्लयरिंग हाउस और एक्सचेंज के उप-नियमों, नियमों और विनियमों के अंतर्गत लेनदेन में प्रवेश करने के अनुबंध के तहत उत्पन्न होने वाले

किसी व्यक्ति के लिए चार्ज होगा। एक्सचेंज के प्रति सभी ऋण और देय अन्य सभी दावों पर प्राथमिक होगा; एक्सचेंज के अन्य सदस्य के प्रति देय का रैंक बराबर होगा और इसके शेष, यदि है तो, पर भुगतान के लिए अधिकृत होगा, जो इस प्रथम शुल्क के आधार पर होगा; इसके भुगतान के बाद, शेष, यदि कोई है तो, उप-नियमों, नियमों और बिजनेस नियमों/विनियमों के प्रावधानों के अंतर्गत आयोजित किसी विवाचन कार्रवाई में किए गए अवार्ड के तहत किसी व्यक्ति के सभी देयों के साथ चार्ज होगा; और उपरोक्त विनियोजन के बाद, यदि कोई शेष है तो, एक्सचेंज के पास बिना किसी शर्त पहुंचेगा।

- x. एक्सचेंज की उसकी सदस्यता की समाप्ति पर या सदस्य की मृत्यु या परिसमापन के बाद, सभी जमा राशि, यदि है तो, जो एक्सचेंज के उप-नियमों, नियमों और बिजनेस नियमों/विनियमों के अंतर्गत लागू नहीं है, एक्सचेंज के सदस्य के व्यय पर उसे या उसके निर्देश पर या नामिती या कानूनी प्रतिनिधियों के निर्देश की अनुपस्थिति पर पुनर्भुगतान किया जाएगा।

4.14क निवल संपत्ति या जमा राशि:

सेबी के साथ पंजीकरण चाहने वाले एक्सचेंज के सभी सदस्यों को सेबी (स्टॉक ब्रोकर और सब ब्रोकर) विनियम 1992 की अनुसूची VI में वर्णित या एक्सचेंज या सेबी द्वारा समय-समय पर निर्धारित, जो भी अधिक हो, निवल संपत्ति और जमा राशि की अपेक्षाओं को हर समय पूरा करना होगा। हालांकि एक्सचेंज के सभी मौजूदा सदस्य सेबी (स्टॉक ब्रोकर और सब ब्रोकर) विनियम 1992 के अंतर्गत सेबी द्वारा निर्धारित न्यूनतम निवल संपत्ति और जमा राशि को पूरा करेंगे। इस नियम के उद्देश्य के लिए, मौजूदा सदस्य एक्सचेंज का वह सदस्य होता है जिसे एक्सचेंज द्वारा 28 सितंबर 2015 तक एक्सचेंज के नियमों, उप-नियमों और विनियमों के तहत एक्सचेंज पर अनुमत अनुबंधों के ट्रेडिंग, समाधोशन या निपटारा के लिए नामांकित किया गया है।

4.14 एक्सचेंज के सदस्य के रूप में फर्म

- i. कोई पार्टनरशिप फर्म एक्सचेंज के सदस्य के रूप में नामांकन के लिए योग्य होगा यदि यह निम्नलिखित मानदंडों को पूरा करता है:

क. फर्म को फर्म के रजिस्ट्रार और आयकर में उचित रूप से पंजीकृत होना चाहिए;

ख. पार्टनरशिप डीड एक्सचेंज द्वारा स्वीकृत होना चाहिए;

ग. पार्टनरशिप डीड में इस प्रभाव का प्रवधान शामिल होना चाहिए कि फर्म का बिजनेस एक्सचेंज के उप-नियमों, नियमों और बिजनेस नियमों/विनियमों के अनुपालन के साथ हमेशा चलता रहे;

घ. फर्म के पार्टनर एक्सचेंज द्वारा स्वीकार्य होने चाहिए; और

ङ. पार्टनरशिप डीड फर्म के व्यक्तिगत पार्टनरों को कमोडिटी/प्रतिभूति ट्रेडिंग के बिजनेस और/या अपनी व्यक्तिगत क्षमता या फर्म के अन्य पार्टनर के रूप में समाशोधन की अनुमति दे;

- ii. फर्म निम्नलिखित को पूरा किया हो:

क. एक्सचेंज को पार्टनरशिप डीड में या पार्टनर में किसी परिवर्तन की जानकारी इस परिवर्तन के एक महीने के अंदर देनी होगी और यदि यह परिवर्तन एक्सचेंज द्वारा अस्वीकार किया जाता है, तो इसके लिए लिखित संचार प्राप्त करने के बाद फर्म इस कार्रवाई को बंद करेगा और यदि फर्म इसका अनुपालन नहीं करता है तो एक्सचेंज के पास बोर्ड द्वारा निर्धारित अवधि के लिए एक्सचेंज के सदस्य के अधिकारों और विशेषाधिकारों को निलंबित करने का अधिकार होगा, या एक्सचेंज के ऐसे सदस्य को निष्कासित करने का अधिकार होगा।

ख. पार्टनरशिप डीड में ऐसे प्रावधान शामिल होंगे जैसा कि समय-समय पर एक्सचेंज को आवश्यक हो सकता है;

ग. फर्म और उसके पार्टनरों को किसी शर्त या आवश्यकता को बिना शर्त पूरा करना होगा जो एक्सचेंज द्वारा समय-समय पर एक्सचेंज के सदस्य के रूप में नामांकन के लिए और इसे जारी रखने के लिए कहा जाएगा; और

घ. एक्सचेंज की पूर्व अनुमति और सेबी द्वारा पंजीकरण के बिना किसी भी नए पार्टनर का नामांकन नहीं होगा।

- iii. मौजूदा पार्टनरशिप के नाम में कोई परिवर्तन बोर्ड को सूचित किए बिना और इसकी अनुमति के बिना प्रभावी नहीं होगा।

- iv. किसी भी पार्टनर को फर्म में अपना हित नहीं सौंपेगा या उसे ऋणग्रस्त नहीं करेगा।

- v. फर्म के विघटन पर, फर्म की एक्सचेंज की सदस्यता जब्त हो जाएगी।

- vi. विघटित फर्म के पहले के पार्टनरों के पास, उन्हें छोड़कर जो अपने व्यक्तिगत क्षमता में एक्सचेंज के सदस्य हैं, कोई अधिकार, विशेषाधिकार, एक्सचेंज के सदस्य की पात्रता या सुविधा नहीं होगा और उनके पार्टनरशिप बिजनेस के संबंध

- में कंपनी अथवा एक्सचेंज के खिलाफ पूर्व पार्टनरशिप फर्म में एक पार्टनर होने के आधार पर कोई भी दावा नहीं कर सकेगा।
- vii. कोई पार्टनरशिप जो ऊपर दिए गए किसी प्रावधान का उल्लंघन करता है, तो उसे सुनवाई का अवसर देने के बाद, बोर्ड द्वारा निर्धारित अवधि के लिए बोर्ड द्वारा निलंबित कर दिया जाएगा और/या एक्सचेंज की सदस्यता से निकाल दिया जाएगा।
- viii. एक्सचेंज का सदस्य जो पार्टनरशिप में बिजनेस करने का इच्छुक होता है या नए पार्टनर के रूप में किसी व्यक्ति या व्यक्तियों को दाखिल करता है, तो वह निर्धारित फॉर्म, यदि है तो, में पार्टनर और पार्टनरशिप का नाम और विवरण अग्रिम रूप से देकर संबंधित प्राधिकार से स्वीकृति लेगा। तब एक्सचेंज के इच्छुक सदस्य की मौजूदा सदस्यता को, एक्सचेंज के सदस्य के रूप में इस फर्म के दाखिले पर पार्टनरशिप फर्म के लिए हस्तांतरित कर दिया जाएगा। इसके बाद सभी नियामक अनुपालन फर्म के नाम पर होंगे।
- ix. प्रत्येक आवेदन के साथ यह सूचना और पार्टनरशिप के ड्राफ्ट डीड की प्रति प्रदान की जाएगी, जैसा कि संबंधित प्राधिकार द्वारा आवश्यक हो सकता है। फिर, अनुमति देने के बाद, संबंधित प्राधिकार पार्टनरशिप को रिकॉर्ड करेगा। पार्टनरशिप को एंटर किए जाने पर, पार्टनरशिप के डीड की हस्ताक्षरित प्रति को इसके क्रियावयन के एक महीने के अंदर रिकॉर्ड के उद्देश्य से एक्सचेंज को भेजा जाएगा।
- x. मौजूदा पार्टनरशिप के नाम में कोई परिवर्तन संबंधित प्राधिकार को पूर्व सूचित किए बिना और इसकी अनुमति के बिना प्रभावी नहीं होगा।
- xi. इस प्रकार गठित फर्म के विघटन पर, फर्म की एक्सचेंज की सदस्यता खत्म हो जाएगी और इसके बाद केवल अपनी व्यक्तिगत क्षमता में सदस्यता धारण करने वाले एक्सचेंज के मूल सदस्य, और वे जो पार्टनर थे, वे अपने नामों से बिजनेस कर सकते हैं, लेकिन यह नामांकन शुल्क या जमा राशि, यदि है तो, के भुगतान की विषय-वस्तु होगी, जो उसकी ओर से उप-नियमों, नियमों और बिजनेस नियमों/विनियमों के अनुसार उनके द्वारा भुगतान योग्य होगा।
- xii. एक्सचेंज के सदस्य जो पार्टनरशिप के सदस्य हैं, उन्हें सभी पार्टनरों या बचे हुए पार्टनरों के हस्ताक्षर के साथ विघटन, सेवानिवृत्ति, मृत्यु या पुनर्गठन या अन्य रूप में पार्टनरशिप में परिवर्तन को अनिवार्य रूप से लिखित में एक्सचेंज को सूचित करना होगा।
- xiii. किसी फर्म का वह पार्टनर जो एक्सचेंज का सदस्य नहीं है, उसे कोई अधिकार, विशेषाधिकार, एक्सचेंज के सदस्य की पात्रता या सुविधा नहीं होगा और उसके पार्टनरशिप बिजनेस के संबंध में कंपनी अथवा एक्सचेंज के खिलाफ पूर्व पार्टनरशिप फर्म में एक पार्टनर होने के आधार पर कोई भी दावा नहीं कर सकेगा। बशर्ते कि वह पार्टनरशिप फर्म के खिलाफ संयुक्त रूप से और उचित रूप से सभी देयों, दावों या लंबित मांगों, यदि है तो, के लिए जिम्मेदार होगा।
- xiv. पार्टनरशिप के विघटन के बारे में एक्सचेंज को सूचित करते हुए किसी भी नोटिस में एक कथन शामिल होगा जिसके लिए एक्सचेंज का सदस्य सभी बकाया उत्तरदायित्वों के निपटारे को अपने हाथ में लेता है, लेकिन वह अपने अन्य पार्टनर या पार्टनरों या अपने दायित्वों से मुक्त नहीं करेगा।
- xv. एक्सचेंज का सदस्य, जो किसी पार्टनरशिप फर्म का पार्टनर है, जो एक्सचेंज का सदस्य है, वह कंपनी या एक्सचेंज द्वारा पार्टनरशिप के प्रति सभी बकायों, दावों या मांगों के लिए और साथ ही एक्सचेंज और इसके एक्सचेंज के सदस्य के प्रति पार्टनरशिप की उत्तरदायित्वों के लिए प्राथमिक रूप से जिम्मेदार होगा। बशर्ते कि अन्य पार्टनर भी संयुक्त रूप से या उचित रूप से पार्टनरशिप फर्म के प्रति सभी देयों, दावों या मांगों, यदि है तो, जिम्मेदार होंगे।
- xvi. एक्सचेंज का कोई सदस्य जो किसी ऐसे व्यक्ति के साथ संबंधित प्राधिकार की पूर्व स्वीकृति के बिना पार्टनरशिप में शामिल होता है जो एक्सचेंज का सदस्य नहीं है, तो उसे एक्सचेंज की सदस्यता से निकाला जा सकता है। कोई पार्टनरशिप और/या एक्सचेंज का सदस्य जो ऐसे पार्टनरशिप का पार्टनर है जो ऊपर दिए गए किसी प्रावधान का उल्लंघन करता है, तो उसे सुनवाई का अवसर देने के बाद, बोर्ड द्वारा निर्धारित अवधि के लिए बोर्ड द्वारा निलंबित कर दिया जाएगा और/या एक्सचेंज की सदस्यता से निकाल दिया जाएगा।

4.15क. एक्सचेंज के सदस्य के रूप में लिमिटेड लाइबिलिटी पार्टनरशिप (एलएलपी)

- i) एलएलपी एक्सचेंज के सदस्य के रूप में नामांकन के लिए योग्य होगा यदि यह निम्नलिखित मानदंडों को पूरा करता है:
- क. यह लिमिटेड लाइबिलिटी पार्टनरशिप अधिनियम 2008 के तहत पंजीकृत हो;
- ख. एलएलपी अग्रीमेंट एक्सचेंज द्वारा स्वीकृत हो;
- ग. एलएलपी अग्रीमेंट में इस प्रभाव का प्रावधान शामिल होना चाहिए कि एलएलपी का बिजनेस एक्सचेंज के उप-नियमों, नियमों और बिजनेस नियमों/विनियमों के अनुपालन के साथ हमेशा चलता रहे;

- घ. एलएलपी के पार्टनर और मनोनीत पार्टनर एक्सचेंज द्वारा स्वीकार्य हों;
- ड. एलएलपी अग्रीमेंट एलएलपी के व्यक्तिगत पार्टनरों को कमोडिटी ट्रेडिंग के बिजनेस और/या अपनी व्यक्तिगत क्षमता या एलएलपी के अन्य पार्टनर के रूप में समाशोधन की अनुमति दे;
- च. ऐसे एलएलपी की स्थिति में, जिसमें सभी पार्टनर कॉरपोरेट निकाय होते हैं या जिसमें एक या अधिक पार्टनर व्यक्तिगत और कॉरपोरेट निकाय हैं, कम से कम दो व्यक्ति इस एलएलपी के पार्टनर हैं या कॉरपोरेट निकाय का नामिती है जो मनोनीत पार्टनर के रूप में कार्य करेगा।

ii). एलएलपी निम्नलिखित को पूरा किया हो:

- क. एक्सचेंज को एलएलपी अग्रीमेंट में या पार्टनर/मनोनीत पार्टनर्स में किसी परिवर्तन की जानकारी इस परिवर्तन के एक महीने के अंदर देनी होगी और यदि यह परिवर्तन एक्सचेंज द्वारा अस्वीकार किया जाता है, तो इसके लिए लिखित संचार प्राप्त करने के बाद एलएलपी इस कार्रवाई को बंद करेगा और यदि एलएलपी इसका अनुपालन नहीं करता है तो एक्सचेंज के पास बोर्ड द्वारा निर्धारित अवधि के लिए एक्सचेंज के सदस्य के अधिकारों और विशेषाधिकारों को निलंबित करने का अधिकार होगा, या एक्सचेंज के ऐसे सदस्य को निष्कासित करने का अधिकार होगा।
- ख. यदि एक्सचेंज द्वारा इसकी जरूरत हुई तो, लिमिटेड लाइबिलिटी पार्टनरशिप के शेयरिंग पैटर्न के साथ-साथ पार्टनरों की सूची सहित अन्य सूचना एक्सचेंज को प्रदान की जाएगी;
- ग. एलएलपी अग्रीमेंट में ऐसे प्रावधान शामिल होंगे जैसा कि समय-समय पर एक्सचेंज को आवश्यक हो सकते हैं;
- घ. एलएलपी और उसके मनोनीत पार्टनरों को किसी शर्त या आवश्यकता को बिना शर्त पूरा करना होगा जो एक्सचेंज द्वारा समय-समय पर एक्सचेंज के सदस्य के रूप में नामांकन के लिए और इसे जारी रखने के लिए कहा जाएगा; और
- ड. एक्सचेंज की पूर्व अनुमति के बिना किसी भी नए पार्टनर का नामांकन एलएलपी द्वारा नहीं होगा।
- iii) मौजूदा एलएलपी के नाम में कोई परिवर्तन एक्सचेंज की पूर्व सूचना के बिना और इसकी अनुमति के बिना प्रभावी नहीं होगा; और यदि यह स्वीकृत होता है, तो इसे एक्सचेंज के नोटिस बोर्ड पर पोस्ट किया जाएगा।
- iv) किसी भी पार्टनर/मनोनीत को एलएलपी में अपना हित नहीं सौंपेगा या उसे ऋणग्रस्त नहीं करेगा।
- v) उसी समय कोई भी व्यक्ति कमोडिटी/प्रतिभूति ट्रेडिंग और या क्लियरिंग के बिजनेस पर किए जाने वाले एक से अधिक एलएलपी में पार्टनर नहीं होगा।
- vi) एलएलपी के पार्टनरों के प्रत्येक परिवर्तन का नोटिस, स्वीकृति के बाद, एक्सचेंज के नोटिस बोर्ड पर पोस्ट किया जाएगा।
- vii) विघटन या बंद होने के बाद सभी एलएलपी के एक्सचेंज की सदस्यता समाप्त कर दी जाएगी।
- viii) एलएलपी के पार्टनर को बचे हुए पार्टनरों के हस्ताक्षर के साथ विघटन, सेवानिवृत्ति, मृत्यु या बंद होने या पुनर्गठन या अन्य रूप में पार्टनरशिप में होने वाले परिवर्तन को अनिवार्य रूप से लिखित में एक्सचेंज को सूचित करना होगा।
- ix) विघटित एलएलपी के पहले के पार्टनरों के पास, उन्हें छोड़कर जो अपने व्यक्तिगत क्षमता में एक्सचेंज के सदस्य हैं, कोई अधिकार, विशेषाधिकार, एक्सचेंज के सदस्य की पात्रता या सुविधा नहीं होगा और उनके पार्टनरशिप बिजनेस के संबंध में कंपनी अथवा किसी एक्सचेंज के खिलाफ पूर्व एलएलपी बिजनेस में एक पूर्व एलएलपी पार्टनर होने के आधार पर कोई भी दावा नहीं कर सकेगा।
- x) एलएलपी का कोई पार्टनर जो एक्सचेंज का एक सदस्य है, वह एक्सचेंज की पूर्व स्वीकृति के बिना, प्रोपराइटर, पार्टनरशिप फर्म के पार्टनर, अन्य एलएलपी के पार्टनर या किसी कंपनी/कॉरपोरेट निकाय के निदेशक जो एक्सचेंज की सदस्य है, के रूप में, कमोडिटीज/प्रतिभूति ट्रेडिंग और क्लियरिंग में बिजनेस नहीं करेगा;
- xi) एक्सचेंज को एलएलपी के विघटन के बारे में दिए जाने वाले नोटिस में इस आशय का कथन शामिल होगा कि विघटित/बंद एलएलपी के सभी बकाए अनुबंधों और जिम्मेदारियों का निपटारा कौन करता है लेकिन उसे इस बकाए अनुबंधों और उत्तरदायित्वों के लिए अपनी/उसकी जिम्मेदारियों के अन्य पार्टनर को मुक्त नहीं माना जाएगा।
- xii) कोई एलएलपी जो ऊपर दिए गए किसी प्रावधान का उल्लंघन करता है, तो उसे सुनवाई का अवसर देने के बाद, संबंधित प्राधिकार द्वारा निर्धारित अवधि के लिए संबंधित प्राधिकार द्वारा निलंबित कर दिया जाएगा और/या एक्सचेंज की सदस्यता से निकाल दिया जाएगा।

4.16. एक्सचेंज के सदस्यों के रूप में कॉरपोरेट

एक्सचेंज के सदस्यों के रूप में कॉरपोरेट निकाय

1. कोई भी कंपनी/कॉरपोरेट निकाय एक्सचेंज के एक सदस्य के रूप में नामांकन के लिए योग्य नहीं होगा यदि:

क. असिसोसिएशन की विज्ञप्ति और आर्टिकल्स में कमोडिटी में डीलिंग करने का प्रावधान शामिल न हो और एक्सचेंज की सदस्यता के लिए अधिकृत न किया जाता हो।

ख. वे उद्देश्य जिनके लिए कंपनी की स्थापना की जाती है, उनमें कमोडिटीज में बिजनेस करना शामिल होगा और/या कमोडिटीज में लेनदेनों/अनुबंधों का समाशोधन और निपटारा शामिल होगा।

i. कंपनी निम्नलिखित को पूरा करने का कार्य आरंभ किया:

क. एक्सचेंज को निदेशकों की किसी नियुक्ति या पुनर्नियुक्ति की जानकारी इस नियुक्ति या पुनर्नियुक्ति के दो (2) महीने के अंदर देनी होगी और यदि इस निर्देशक को एक्सचेंज द्वारा अस्वीकार किया जाता है, तो तीन (3) महीने के अंदर निदेशक के हटाने/निकालने लिए लिखित संचार प्राप्त करने के बाद और यदि कंपनी इसका अनुपालन नहीं करता है तो, एक्सचेंज के पास बोर्ड द्वारा निर्धारित अवधि के लिए एक्सचेंज के सदस्य के अधिकारों और विशेषाधिकारों को निलंबित करने का अधिकार होगा, या एक्सचेंज के ऐसे सदस्य को निष्कासित करने का अधिकार होगा।

ख. कंपनी के शेयरहोल्डिंग पैटर्न के साथ-साथ शेयरधारकों की सूची एक्सचेंज को दी जाएगी, यदि एक्सचेंज द्वारा इसकी मांग की जाएगी;

ग. कंपनी के संघ के अंतर्नियम ऐसे प्रावधानों को शामिल किया जाएगा जिनकी समय-समय पर एक्सचेंज को आवश्यकता हो सकती है;

घ. कंपनी ने किसी शर्त या आवश्यकता को बिना शर्त पूरा किया है, जिसके लिए एक्सचेंज, एक्सचेंज के सदस्य के रूप में नामांकन के लिए कह सकता है;

ङ. कंपनी के बिजनेस को एक्सचेंज के उप-नियमों, नियमों और बिजनेस नियमों/विनियमों, जैसा कि समय-समय पर लागू किया जा सकता है, के अनुपालन के लिए हर समय अनुकूल रूप से प्रबंधित किया जाएगा;

च. कंपनी का कोई मनोनीत निदेशक जो एक्सचेंज का एक सदस्य है, वह एक्सचेंज की पूर्व स्वीकृति के बिना, प्रोपराइटर, फर्म या एलएलपी के पार्टनर, अन्य, किसी अन्य कंपनी के निदेशक जो एक्सचेंज की सदस्य है, के रूप में, कमोडिटीज/प्रतिभूति ट्रेडिंग और क्लियरिंग में बिजनेस नहीं करेगा;

छ. यदि कंपनी के शेयरहोल्डिंग पैटर्न में कोई परिवर्तन होता है, जो एक्सचेंज के बोर्ड के लिए स्वीकार्य नहीं होता है, तो बोर्ड ऐसी कार्रवाई कर सकता है जो उसे उपयुक्त लगता है।

संगठन के अन्य रूपों के संबंध में, एक्सचेंज, एक्सचेंज की सदस्यता के लिए आर्हता आवश्यकता, नियम व शर्तों का निर्धारण कर सकता है।

4.17 कारोबार के नाम

एक्सचेंज के ऐसे सदस्य जो किसी विशेष कारोबार या फर्म अथवा ट्रेड नाम या स्टाइल के तहत संचालित करना चाहते हैं, एक्सचेंज को उस नाम के बारे में लिखित में सूचित करेंगे। एक्सचेंज का सदस्य यदि किसी उस नाम से कारोबार करता है जो बोर्ड को भ्रामक प्रतीत होता हो तो बोर्ड उस सदस्य को कारोबार करने की अनुमति नहीं दे सकता है, यदि ऐसा नाम कॉरपोरेट निकाय अथवा फर्म के नाम से भिन्न हो और ऐसी स्थिति में एक्सचेंज का सदस्य बोर्ड द्वारा मंजूर किसी अन्य नाम के चयन के लिए स्वतंत्र होगा।

4.18 अधिकृत प्रतिनिधि

i. अधिकृत प्रतिनिधियों की नियुक्ति-एक्सचेंज के किसी सदस्य के पास अधिकृत प्रतिनिधि द्वारा अपने अथवा अपने व्यवसाय के संदर्भ में प्रतिनिधित्व करने का अधिकार होगा।

अधिकृत प्रतिनिधि या प्रतिनिधियों को नियुक्त करने की चाह रखने वाले एक्सचेंज सदस्य समय-समय पर संबद्ध प्राधिकार द्वारा प्रस्तावित स्वरूप में एक्सचेंज की अनुमति के लिए आवेदन करेगा।

ii. रिमिजियर की नियुक्ति-एक व्यक्ति, जो एक्सचेंज के एक सदस्य द्वारा कमोडिटीज में मुख्यतः कमीशन बिजनेस के आमंत्रण के लिए शामिल किया गया हो रिमिजियर के नाम से जाना जाएगा।

एक्सचेंज का कोई सदस्य जो रिमिजियर की नियुक्ति करना चाहता हो उसे समय-समय पर संबद्ध प्राधिकार द्वारा प्रस्तावित स्वरूप में एक्सचेंज की अनुमति के लिए आवेदन करना होगा।

- iii. स्वीकृत प्रयोक्ताओं की नियुक्ति-एक्सचेंज में एक्सचेंज का कोई सदस्य जो कारोबार करता हो, उसे ऐसे व्यक्तियों को नियुक्त करने का अधिकार होगा जो उसके अपनी विशेष नियुक्ति में ऑटोमेटेड ट्रेडिंग प्रणाली से जुड़े ट्रेडर वर्क स्टेशंस को परिचालित करने के लिए तथा ऐसे सदस्य/ट्रेडिंग सदस्य की ओर से ऐसी प्रणाली/खंड में ऑर्डर देने एक्सचेंज की अनुमति के साथ स्वीकृत प्रयोक्ता हो।

एक्सचेंज का कोई सदस्य जो रिमिजियर की नियुक्ति करना चाहता हो उसे समय-समय पर संबद्ध प्राधिकार द्वारा प्रस्तावित स्वरूप में एक्सचेंज की अनुमति के लिए आवेदन करना होगा। यह नियुक्ति एक्सचेंज या सेबी द्वारा सुझाए दिशा-निर्देशों तथा आचार संहिता के अधीन होगी।

4.19 ट्रेडर वर्कस्टेशंस की संख्या

संबद्ध प्राधिकार समय-समय पर ट्रेड वर्क स्टेशंस की संख्या का निर्धारण करेगा जो एक्सचेंज के एक सदस्य को दिया जाएगा और एक्सचेंज सदस्य मंजूर प्रयोक्ताओं की संख्या को नियुक्त करने का अधिकार रखेगा।

4.20 गठित अटॉर्नी

अधिकृत प्रतिनिधियों के समान ही अटॉर्नीज को नियुक्त करने की शक्ति

- i. एक्सचेंज का एक सदस्य किसी व्यक्ति को एक्सचेंज में अपने कारोबार के संचालन तथा निगरानी के लिए अथवा एक्सचेंज में लेन-देनों के संदर्भ में उसकी ओर से सविदा, रिपोर्ट्स तथा स्टेटमेंट्स को विलयर करने, उस पर हस्ताक्षर करने तथा मुख्तारनामा (पॉवर ऑफ अटॉर्नी) दे सकता है; बशर्ते कि नियुक्त किया गया वह व्यक्ति कम से कम इक्कीस वर्ष का हो, और वह हर तरह से एक्सचेंज के सदस्य के रूप में निर्वाचन के योग्य हो और उसकी नियुक्ति पूर्व में एक्सचेंज द्वारा स्वीकृत की गई हो।
- ii. कोई सदस्य या गठित अटॉर्नी/अधिकृत प्रतिनिधि अथवा रिमिजियर किसी निष्क्रिय क्लाइंट के लिए पोर्टफोलियों का प्रबंधन नहीं करेगा। क्लाइंट द्वारा दिए हरेक ऑर्डर का रिकॉर्ड सदस्य द्वारा लिखित अथवा इलेक्ट्रॉनिक डॉक्युमेंट अथवा वॉइस रिकॉर्डिंग प्रपत्र के रूप में रखा जाएगा। ऐसा रिकॉर्ड कम से कम दो वर्षों तक सुरक्षित और संरक्षित रखा जाएगा और विवाद की स्थिति में उसे विवाद के अंतिम निपटारे से छह महीने तक, एक्सचेंज के सदस्य द्वारा अधिसूचित स्थान पर सुरक्षित रखा जाएगा।
- iii. इस दस्तावेज में कुछ भी ऐसी बात मौजूद नहीं है जो एक्सचेंज सदस्य को उसके अटॉर्नी पर कार्यवाही अथवा बहिष्करण की जिम्मेदारी को लेकर मुख्तारनामा की मंजूरी देने से नहीं रोकेगा।
- iv. किसी व्यक्ति को केवल इस कारण से एक्सचेंज के पदों पर प्रवेश करने का अधिकार नहीं मिलेगा कि उसके पास एक्सचेंज सदस्य से एक मुख्तारनामा प्राप्त है।

4.21 सदस्यता की समाप्ति

एक्सचेंज का कोई सदस्य एक्सचेंज का सदस्य नहीं रहेगा यदि निम्नांकित स्थिति पैदा होती हो:

- i. हस्तांतरण /नामांकन द्वारा ii. मृत्यु द्वारा; अथवा
- iii. पार्टनरशिप फर्म या एलएलपी के विघटन की स्थिति में अथवा
- iv. उप-नियमों, नियमों तथा विनियमों और उनके तहत आने वाले प्रावधानों के अनुरूप निष्कासन के कारण; अथवा
- v. इन प्रपत्रों, उप-नियमों, नियमों तथा विनियमों के अनुरूप डिफॉल्टर घोषित किए जाने पर; या
- vi. उसे दिवालिया माने जाने पर अथवा उसके खिलाफ दिवालियेपन की स्थिति में ऑर्डर प्राप्त करने पर अथवा उसे ऋण चुकाने में अक्षम साबित कर दिए जाने पर;
- vii. उसे नैतिक भ्रष्टता वाले अपराध में दोषी पाए जाने पर;
- viii. त्यागपत्र देने/सदस्यता को सौंपने पर;
- ix. उसे विक्षिप्त घोषित किए जाने पर;
- x. एक कंपनी/कॉरपोरेट निकाय होने की स्थिति में इसकी क्षमता समाप्त हो जाएगी या नियमों तथा एक्सचेंज के नियमों के प्रावधानों के तहत योग्यता के गुण समाप्त हो जाएंगे।

- xi. उसे दिवालिया/ऋण चुकाने में अक्षम घोषित किया जाता है
- xii. जिसके लिए सेबी द्वारा निर्देश जारी किए गए हों
- xiii. सेबी द्वारा पंजीकरण के लिए आवेदन की अस्वीकृति
- xiv. सेबी के साथ किया गया पंजीकरण प्रमाणपत्र को निरस्त कर दिया जाता हो।

नियमों, उप-नियमों, कानूनों तथा एक्सचेंज के विनियमों के प्रावधानों में मौजूद किसी आशय से संबद्ध न होते हुए, एक्सचेंज के सदस्यों का एक्सचेंज की सदस्यता से हटाया जाना, चाहे वह कॉरपोरेट निकाय हो, पार्टनरशिप्स हों, व्यक्ति अथवा ऐसे ही अन्य व्यक्ति हों जो एक्सचेंज के सदस्य के रूप में हों, अंतिम और निर्णायक होगा।

4.22 नामांकरण, संचरण, समर्पण तथा डिफॉल्टर की घोषणा

ऐसी स्थिति में जब कोई व्यक्ति जो अपने नाम से एक्सचेंज का सदस्य हो अथवा एक्सचेंज की सदस्यता का पूर्ण स्वामित्व धारण करता हो, की मृत्यु हो जाती है, तब उसके कानूनी प्रतिनिधियों अथवा अधिकृत प्रतिनिधियों अथवा स्वीकृत प्रयोक्ताओं के पास उस मृत व्यक्ति के नाम से कोई कारोबार जारी रखने का अधिकार नहीं होगा, परंतु मृत व्यक्ति के बकाए कारोबार को पूरा करने के उद्देश्य से ऐसा किया जा सकता है। ऐसी स्थिति में जब कोई व्यक्ति जो अपने नाम से एक्सचेंज का सदस्य हो अथवा एक्सचेंज की सदस्यता का पूर्ण स्वामित्व धारण करता हो, की मृत्यु हो जाती है, तब उसके कानूनी वारिस अथवा कानूनी प्रतिनिधि संबद्ध प्राधिकार से मृत व्यक्ति की सदस्यता को उसके वारिस को हस्तांतरित करने का अनुरोध कर सकता है, जहां संबद्ध प्राधिकार के पूर्ण विवेकाधिकार से ऐसे वारिस को सदस्यता हस्तांतरित करने से वह वारिस ऐसी सदस्यता का हकदार बन जाएगा। इस अंतर्नियम के तहत जिस व्यक्ति के नाम पर सदस्यता हस्तांतरित की जाती है, उसके लिए उस व्यक्ति से कोई नया प्रवेश शुल्क नहीं लिया जाएगा। एक सदस्य के पास भी अपनी सदस्यता के परित्याग का अधिकार होगा। ऐसे परित्याग की स्थिति में परित्याग की गई सदस्यता खत्म हो जाएगी और एक्सचेंज की सदस्यता निरस्त हो जाएगी। सदस्यता का ऐसा परित्याग केवल तभी वैध माना जाएगा, जब एक्सचेंज के बोर्ड से इस आशय की अनुमति मिल जाए और साथ ही एक्सचेंज द्वारा निर्धारित प्रक्रिया, नियम व शर्तों का पालन कर लिया जाए। एक्सचेंज के पास उसके द्वारा विनिर्देशित सदस्यता से जुड़े नियम व शर्तों को संशोधित करने तथा/या निरस्त करने का पूर्ण एकाधिकार होगा। सदस्यता के समर्पण के लिए आवेदन दिए जाने के बाद इसे वापस और पीछे नहीं किया जा सकेगा। बोर्ड द्वारा स्वीकृति मिलने के बाद, भूतपूर्व सदस्य अपने रिफंडेबल सुरक्षा जमा राशि को पाने का अधिकार रखेगा, जो सभी लंबित बकायों और दावों के निपटारे से जुड़ा होगा और साथ ही यह एक्सचेंज द्वारा वर्णित न्यूनतम लॉक अवधि के अधीन होगा।

4.22.1 नामांकन

एक्सचेंज का प्रत्येक सदस्य एक्सचेंज के सदस्य के रूप में अपने उत्तराधिकारी के लिए दूसरे व्यक्ति को नामित करने का अधिकार रखेगा, जो यहां या एक्सचेंज के विनियमों में वर्णित शर्तों तथा पाबंदियों के अधीन होगा। जहां, हालांकि एक्सचेंज का मृत सदस्य एक ऐसे व्यक्ति को नामित करेगा जो एक्सचेंज के सदस्य की हैसियत से एक्सचेंज में प्रवेश करने के लिए योग्य होगा, जो इन दस्तावेजों के तहत मृत सदस्य के कारोबार को आगे बढ़ाएगा, जहां मृत सदस्य उसका पिता, चाचा, भाई अथवा बेटा या ऐसा कोई व्यक्ति हो सकता है, जो बोर्ड की राय में एक निकट का रिश्तेदार हो, ऐसे नामित को एक्सचेंज के सदस्य के रूप में प्रवेश दिया जाएगा, बशर्ते कि वह इन दस्तावेजों के तहत एक्सचेंज की सदस्यता के लिए अन्य रूप से अर्हताप्राप्त तथा योग्य हो।

क. नामांकन के फॉर्म

- i. अपने जीवनकाल के दौरान एक्सचेंज के सदस्य के लिए फॉर्म: एक्सचेंज सदस्य एक्सचेंज के नामांकन के लिए एक्सचेंज द्वारा प्रस्तावित फॉर्म में नामांकन के लिए आवेदन करेगा। परिवार के सदस्य के इतर किसी व्यक्ति के पक्ष में यह नामांकन तब वैध रहेगा जब इसे एक्सचेंज सदस्य के जीवनकाल में एक्सचेंज के साथ दायर किया जाएगा और ऐसी स्थिति में अपने आप रद्द हो जाएगा, जब एक्सचेंज के सदस्य के नामांकन फॉर्म सौंपने से पहले इसका समय समाप्त हो जाता है।
- ii. एक परिवार सदस्य के पक्ष में नामांकन फॉर्म: एक्सचेंज सदस्य एक्सचेंज नामांकन का अनुरोध प्रस्तावित फॉर्म में कर सकता है, जिससे सदस्यता से उसका त्यागपत्र माना जाएगा। एक परिवार सदस्य के पक्ष में अपने जीवनकाल के दौरान एक्सचेंज के सदस्य द्वारा दायर यह नामांकन तब तक वैध रहेगा जब तक कि उसे एक नए नामांकन से प्रतिस्थापित न कर दिया जाए।
- iii. कानूनी वारिस/कानूनी प्रतिनिधियों हेतु फॉर्म: कानूनी वारिस/कानूनी प्रतिनिधियों को एक्सचेंज के नामांकन के लिए प्रस्तावित फॉर्म में आवेदन देना होगा, जहां एक्सचेंज के मृत सदस्य के संदर्भ में उनमें निहित नामांकन अधिकार संचालित होता है।

ख. एक्सचेंज की सदस्यता समय-समय पर एक्सचेंज द्वारा प्रस्तावित शुल्क के भुगतान पर हस्तांतरित की जाएगी, बशर्ते कि ऐसा हस्तांतरण केवल बोर्ड द्वारा मंजूर तिथि से प्रभावित होगा।

बोर्ड के पास सदस्यता के हस्तांतरण को मना करने का अधिकार होगा, यदि ऐसा करना एक्सचेंज के हित में माना जाए।

ग. समय-समय पर बोर्ड सदस्यता के हस्तांतरण से जुड़े अन्य नियम व शर्तों का निर्णय लेने के लिए भी योग्य होगा।

4.22.2 बकाए तथा दावे

संबद्ध प्राधिकार ऐसे नामांकन की मंजूरी नहीं देगा, जबतक कि एक्सचेंज का नामांकन सदस्य और मृत सदस्य की स्थिति में उसका कानूनी वारिस/कानूनी प्रतिनिधि अथवा ऐसा व्यक्ति जिसके नाम से नामांकन बनवाया गया हो, निम्नांकित का भुगतान कर देगा और पूर्ण संतुष्ट होगा:

- i. एक्सचेंज का बकाया: ऐसे विवरण, उधार, जुर्माने, शुल्क, प्रभार तथा अन्य धनराशि जो एक्सचेंज तथा/या क्लियरिंग हाउस के लिए एक्सचेंज के नामांकन सदस्य द्वारा अथवा एक्सचेंज के मृत सदस्य की ओर से कानूनी वारिसों/कानूनी प्रतिनिधियों द्वारा देय हो;
- ii. अनुबंधों से जुड़ी देयताएं: नामांकन वाले अथवा एक्सचेंज के मृत सदस्य द्वारा बनाए अनुबंध से उपजे ऐसे कर्ज, देयताएं, दायित्व तथा दावे जो नियमों, उप-नियमों तथा कारोबार नियमों/एक्सचेंज के विनियमों के अधीन हों, जैसा कि संचालन बोर्ड या सदस्यता समिति द्वारा स्वीकृत किया गया हो और सभी देय राशियां अथवा नामांकन या एक्सचेंज सदस्य द्वारा सेटलमेंट/ट्रेड गारंटी फंड या एक्सचेंज के किसी अन्य फंड के लिए देय हो।

4.22.3 नए नामांकन

यदि कोई नामिति एक्सचेंज के नियमों अथवा कारोबार नियमों/विनियमों के तहत योग्य न हो अथवा किसी नामिति को बोर्ड/संबद्ध प्राधिकार द्वारा अस्वीकृत कर दिया जाए, तो एक्सचेंज के सदस्य के एक नामिति के रूप में स्वीकृत किए जाने तक एक्सचेंज में एक नया नामांकन अथवा एकाधिक नामांकन सौंपा जाएगा।

4.22.4 नामांकन के नियम

- i. एक्सचेंज के सदस्य द्वारा नामांकन किया जा सकता है, चाहे ऐसा उसके त्यागपत्र से पहले या उसके बाद किया जाता हो और वह ऐसे रूप में होगा जिसे बोर्ड समय-समय पर तय करता हो।
- ii. एक्सचेंज के मृत सदस्य के कानूनी वारिस अथवा उनके उत्तराधिकारी, संबद्ध प्राधिकार की मंजूरी से इन दस्तावेजों के तहत एक्सचेंज की सदस्यता के लिए किसी भी योग्य व्यक्ति को नामित कर सकते हैं, जो एक्सचेंज के मृत सदस्य के स्थान पर एक उम्मीदवार के रूप में होगा।
- iii. एक्सचेंज का एक सदस्य जिसने एक्सचेंज की सदस्यता से त्यागपत्र दे दिया हो यहां हस्तांतरित नामांकन की शक्ति को केवल तभी संचालित करने का अधिकार होगा, यदि वह अपने त्यागपत्र की तिथि से कम से कम 3 वर्ष पूर्व तक एक्सचेंज का सदस्य रहा था। बशर्ते कि एक्सचेंज की 3 वर्ष की आवश्यकता एक्सचेंज के सदस्य की मृत्यु पर नामांकन द्वारा उत्तराधिकार पर लागू नहीं होगी।
- iv. एक्सचेंज का एक सदस्य जो त्यागपत्र देना चाहता है वह भी उपरोक्त नामांकन शक्ति का इस्तेमाल कर सकता है, बशर्ते कि नामांकन के अपने पत्र में एक्सचेंज का नामांकन वाला सदस्य भी एक्सचेंज के सदस्यता से इस्तीफा देगा ताकि एक्सचेंज के सदस्य के रूप में नामिति के प्रवेश पर तुरंत प्रभावी हो सके।
- v. यदि कोई नामित व्यक्ति इन दस्तावेजों के तहत एक्सचेंज के सदस्य के रूप में प्रवेश के लिए अयोग्य पाया जाता है, अथवा यदि संबद्ध प्राधिकार एक्सचेंज की सदस्यता के लिए नामिति के आवेदन को टुकरा देता है, तब एक्सचेंज के नामांकन वाले सदस्य या एक्सचेंज के एक मृत सदस्य के नामांकन वाले कानूनी प्रतिनिधि को तब तक नए नामांकन अथवा एकाधिक नामांकन करने का अधिकार होगा जब तक कि उसके समिति को एक्सचेंज के सदस्य के रूप में प्रवेश न मिल जाए और उसके बाद उसे ऐसे किसी नामांकन का अधिकार नहीं होगा।
- vi. जहां एक्सचेंज सदस्य त्यागपत्र से पहले अपना नामांकन भरता है और उसके बाद इस्तीफा देता है और एक्सचेंज की सदस्यता के लिए नामिति का आवेदन संबद्ध प्राधिकार द्वारा खारिज कर दिया जाता है, तब एक्सचेंज के नामांकन वाले सदस्य का इस्तीफा तब तक प्रभावी नहीं होगा जब तक कि उसके नामिति को एक्सचेंज सदस्य के रूप स्वीकार न कर लिया गया हो।
- vii. एक्सचेंज के किसी सदस्य द्वारा या उसके कानूनी प्रतिनिधियों द्वारा नामित व्यक्ति इन दस्तावेज के अनुरूप एक्सचेंज की सदस्यता के लिए अपना आवेदन देगा और आवेदन को उसकी योग्यता के आधार पर लिया

जाएगा और किसी नामिति को केवल इस आधार पर प्रवेश लेने का अधिकार नहीं होगा कि उसे नामित कर लिया गया है, जबतक कि वह इन दस्तावेजों के अनुरूप योग्य न करार दिया जाए।

- viii. उपरोक्त नामांकन के साथ एक्सचेंज की सदस्यता के लिए आवेदन करने वाला कोई व्यक्ति एक्सचेंज के उप-नियमों, नियमों और विनियमों में वर्णित शुल्क का भुगतान करेगा। बशर्ते कि संबद्ध प्राधिकार एक्सचेंज के सदस्य या एक्सचेंज के किसी मृत सदस्य द्वारा किए गए नामांकन को मानने से इंकार कर सकता है, जबतक कि एक्सचेंज के लिए एक्सचेंज के सदस्य या एक्सचेंज के किसी मृत सदस्य द्वारा देय राशि जो अनुबंधों से उपजती हो, भुगतान कर दी जाए तथा/या एक्सचेंज के सदस्य या एक्सचेंज के किसी मृत सदस्य द्वारा इन दस्तावेजों के तहत संचालित राशि का पूर्ण भुगतान कर दिया जाए; और यदि ऐसी अवधि के भीतर जो बोर्ड द्वारा निर्धारित हो पूरा भुगतान नहीं किया जाता है, तब बोर्ड ऐसे नामांकन को खारिज करने का अधिकार रख सकता है।
- ix. संबद्ध प्राधिकार एक्सचेंज के मृत सदस्य के एस्टेट के निष्पादक या प्रशासक की पहचान इन दस्तावेजों के अनुरूप नामित करने के लिए अधिकृत व्यक्ति के रूप में करेगा; बशर्ते कि जहां एक्सचेंज सदस्य के एस्टेट का कोई निष्पादक या प्रशासक न हो, वहां संबद्ध प्राधिकार किसी व्यक्ति के दावे को ऐसे साक्ष्य पर उपरोक्त के रूप में नामांकन करने के उद्देश्य से एक्सचेंज के किसी मृत सदस्य के वारिस द्वारा किए दावे के रूप में मान सकता है और यह संबद्ध प्राधिकार द्वारा आवश्यक माने जाने पर क्षतिपूर्ति तथा सुरक्षा की शर्तों के अधीन होगा।

5. डिफॉल्ट

5.1. डिफॉल्टर घोषित किया जाना

एक्सचेंज के किसी सदस्य को संबद्ध प्राधिकार द्वारा डिफॉल्टर घोषित किया जा सकता है यदि धन, माल, प्रतिभूति और एक्सचेंज के पास जमा बैंक गारंटी सदस्य के दायित्वों और देयताओं के निष्पादन हेतु पर्याप्त न हो। एक्सचेंज के सदस्य बोर्ड के निर्देशानुसार भी डिफॉल्टर घोषित किया जा सकता है, अथवा निम्नलिखित के घटित होने की स्थिति में समिति या प्रबंध निदेशक द्वारा डिफॉल्टर घोषित किया जा सकता है जिसके लिए निम्नलिखित उदाहरण हैं—

- i. यदि वह अपने दायित्वों और देयताओं के निष्पादन में विफल रहता है; या
- ii. या उसके संबद्ध बैंक खाते में अपर्याप्त शेष राशि होती है और जिसके परिणामस्वरूप एक्सचेंज द्वारा बकाया, मार्जिन बाकी या किसी भी अन्य बकाए के भुगतान के लिए उसके खाते से निकासी करने का निर्देश दिया जाए;
- iii. अपनी संबद्धताओं, देयताओं या देनदारियों के निष्पादन के लिए यदि वह अपनी अक्षमता को स्वीकार या प्रकट करता है; अथवा
- iv. यदि वह क्षति और एक्सचेंज के उप-नियमों/व्यवसाय नियमों/विनियमों के तहत उसके विरुद्ध बंदी प्रभाव पर धन शेष बकाया निर्धारित समय के भीतर भुगतान करने में विफल या अक्षम रहता है; या
- v. यदि वह क्लियरिंग हाउस/क्लियरिंग कौन्पोरेशन के ऊपर बकाया किसी राशि के भुगतान में विफल रहता है या निर्धारित समय पर क्लियरिंग हाउस/क्लियरिंग कौन्पोरेशन को कोई माल अथवा प्रलेख उपलब्ध नहीं कराता है; अथवा
- vi. यदि वह एक्सचेंज के सेटलमेंट गारंटी कोष को अपनी किसी देयता के निबटारे हेतु उससे लिए गए धन के भुगतान करने/पुनर्भुगतान करने में विफल रहता है; या
- vii. यदि वह एक्सचेंज के उप-नियमों में दिए गए मध्यस्थता प्रक्रियाओं के तहत मध्यस्थ द्वारा दिए गए फैसले के अनुरूप ऐसी धनराशि के भुगतान और/अथवा ऐसी वस्तुओं और/अथवा प्रलेखों को उपलब्ध कराने में विफल रहता है; या
- viii. यदि वह एक्सचेंज पर क्रियान्वित लेनदेन के अनुरूप ऐसी धनराशि के भुगतान और/अथवा ऐसी वस्तुओं और/अथवा प्रलेखों को, बशर्ते कि ऐसी देयता सदस्य/ट्रेडिंग सदस्य द्वारा विवादित न हो, उपलब्ध कराने में विफल रहता है; या
- ix. यदि वह एक्सचेंज को अथवा संबंधित प्राधिकार को सभी धनराशियों, भुगतान प्रतिबद्धताओं और अन्य संपदाओं के भुगतान में विफल रहता है जो एक्सचेंज के ऐसे सदस्य के ऊपर बकाया हो जिसे प्रबंध निदेशक और/अथवा सीईओ द्वारा निर्धारित समय के अंदर डिफॉल्टर घोषित किया गया हो।
- x. यदि एक्सचेंज का कोई सदस्य बोर्ड द्वारा निर्धारित किसी अभिदान, प्रतिभूति जमा या किसी अन्य शुल्क के भुगतान में लगातार छह (6) माह की अवधि तक विफल रहता है या उसकी अनदेखी करता है।

- xi. यदि उसे किसी अन्य वस्तु एक्सचेंज (कमोडिटी एक्सचेंज) द्वारा डिफॉल्टर घोषित किया गया हो।
- xii. यदि उसे दिवालिया घोषित किया गया हो या ऐसे सदस्य के विरुद्ध को निर्णायक आदेश पारित किया गया हो तो ऐसा सदस्य स्वतः डिफॉल्टर मान लिया जाएगा फिर चाहे वह उस दौरान एक्सचेंज द्वारा डिफॉल्टर घोषित किया गया हो अथवा नहीं।

5.2. डीमड (मानद) डिफॉल्टर घोषित किया जाना

- i. किसी सदस्य की मृत्यु हो जाने की स्थिति में यदि एक्सचेंज के मृतक सदस्य के कानूनी वारिस/कानूनी प्रतिनिधि या उसकी ओर से निर्धारित कोई अन्य व्यक्ति एक्सचेंज के नियमों, उप-नियमों और व्यवसाय नियमों/विनियमों के अनुसार उसकी बकाया, उसके ऋणों, देयताओं, दायित्वों और दावों के निबटारे में सक्षम नहीं रहता है तो मृत व्यक्ति को बोर्ड या समिति या प्रबंध निदेशक और/अथवा सीईओ के निर्देशानुसार डीमड डिफॉल्टर घोषित किया जाएगा।
- ii. यदि व्यक्ति एक्सचेंज की अपनी देयता का निबटान नहीं करता है और ऐसी देयता एक्सचेंज के पास उसकी मौजूदा प्रतिभूति जमाओं, मार्जिन और अन्य संपदाओं से अधिक है तो एक्सचेंज द्वारा ऐसे व्यक्ति को तब तक के लिए डीमड डिफॉल्टर घोषित किया जाएगा जब तक कि वह इन देयताओं का भुगतान नहीं कर देता। यद्यपि, एक्सचेंज के पास ऐसे डीमड डिफॉल्टर को किसी भी समय, जब भी वह निर्णय करे, डिफॉल्टर घोषित करने का अधिकार होगा।

5.3. समझौता निषिद्ध

ऐसा कोई व्यक्ति जो एक्सचेंज के किसी सदस्य से वस्तुओं/प्रतिभूतियों के लेनदेन के संदर्भ में पूर्ण और समुचित धनराशि के कम स्वीकार करने का दोषी पाया जाता है तो ऐसे व्यक्ति को संबद्ध प्राधिकार के निर्णयानुसार निर्धारित अवधि तक के लिए निलंबित कर दिया जाएगा।

5.4. डिफॉल्टर घोषित किए जाने की प्रक्रिया के बाद

एक्सचेंज के किसी सदस्य के डिफॉल्टर घोषित किए जाने के बाद एक्सचेंज द्वारा उसे इस आशय की एक सूचना भेजी जाएगी।

5.4(क) साथ ही एक्सचेंज द्वारा अन्य विनियमों को उस सदस्य के डिफॉल्टर घोषित होने के बारे में जानकारी दी जाएगी। साथ ही, यदि सदस्यता कॉरपोरेट के नाम से, प्रोमोटर्स के नाम से है, तो प्रमुख शेयरधारकों को सूचना दी जाएगी।

5.4(ख) निवेशकों की ओर से दावे की पूर्ति/आमंत्रण की विधि:

- i. उप-नियमों और नियमों के अनुसार एक्सचेंज द्वारा एक निर्धारित समय के भीतर, जिसे 'विनिर्धारित अवधि' कहा जाएगा, डिफॉल्टर सदस्य के विरुद्ध दावे दर्ज कराने के बाद वैध दावेदारों को आमंत्रित करते हुए एक्सचेंज द्वारा एक सूचना जारी की जाएगी।
- ii. निर्धारित अवधि न्यूनतम नब्बे दिन की होगी।
- iii. एक्सचेंज द्वारा उस स्थान के व्यापक सर्कुलेशन वाले कम से कम एक अंग्रेजी दैनिक अखबार तथा एक क्षेत्रीय भाषा दैनिक अखबार के सभी संस्करणों में सूचना प्रकाशित करवाई जाएगी जहां संबंधित एक्सचेंज सदस्य रहता हो।
- iv. संपूर्ण विनिर्धारित अवधि के दौरान एक्सचेंज की वेबसाइट पर दावों की सूचना प्रदर्शित की जाएगी।
- v. सूचना में विनिर्धारित अवधि, निवेशक के एकल दावे की अधिकतम क्षतिपूर्ति सीमा तथा अन्य सभी प्रासंगिक सूचना निहित होगी।

5.5. डिफॉल्टर की बही और प्रलेख

एक्सचेंज के सदस्य के डिफॉल्टर घोषित होने के बाद, उस डिफॉल्टर सदस्य द्वारा अपनी सभी लेखा-बही, प्रलेख, कागजात, परिसंपत्ति, चेकबुक और अन्य दस्तावेज, जैसा कि एक्सचेंज द्वारा निर्धारित किया गया हो, संबंधित प्राधिकार को सौंप दिए जाएंगे।

5.6. कर्जदारों और कर्जदाताओं की सूची

बोर्ड या प्रबंधक निदेशक और/अथवा सीईओ के निर्देशानुसार उसके डिफॉल्ट की घोषणा की समय-अवधि के अंदर डिफॉल्टर को संबंधित प्राधिकार के पास एक लिखित विवरण दर्ज कराना होगा जिसमें उसके कर्जदारों और कर्जदाताओं की सूची और उनसे संबंधित धनराशि का उल्लेख होगा।

5.7. डिफॉल्टर द्वारा सूचना दिया जाना

डिफॉल्टर द्वारा एक्सचेंज अथवा संबंधित प्राधिकार के पास खातों का विवरण, सूचना और उसके मामले के ब्योरे जमा कराए जाएंगे जैसा कि संबंधित प्राधिकार द्वारा समय-समय पर आवश्यक निर्धारित किया जाएगा और यदि संबंधित प्राधिकार चाहे तो उसे संबंधित प्राधिकार के समक्ष अपने डिफॉल्ट के संदर्भ में उसकी बैठक में उपस्थित होना पड़ेगा।

5.8. संबंधित प्राधिकार में निहित परिसंपत्ति

डिफॉल्टर/डीमड डिफॉल्टर घोषित किए जाने पर उस अवधि के दौरान डिफॉल्टर व्यक्ति की सभी धनराशियां, पण्य वस्तुएं, प्रतिभूतियां, बैंक गारंटी उन कर्जदाताओं के हित में स्वतः संबंधित प्राधिकार में निहित हो जाएंगी जिनका दावा तर्कसंगत होगा और संबंधित प्राधिकार द्वारा ऐसी धनराशियों, पण्य वस्तुओं, प्रतिभूतियों, बैंक गारंटी और दावों का निबटान संबंधित नियम के अनुसार और इन नियमों में बताए प्रावधानों के अनुसार किया जाएगा।

5.9. डिफॉल्टर घोषित किए जाने के परिणाम

- i. एक्सचेंज की सदस्यता की तत्काल समाप्ति: डिफॉल्टर/डीमड डिफॉल्टर घोषित किए गए एक्सचेंज के सदस्य की एक्सचेंज की सदस्यता तुरंत समाप्त हो जाएगी और इस समाप्ति के साथ ही एक्सचेंज के सदस्य होने के नाते उसके सारे अधिकार और लाभ खत्म हो जाएंगे लेकिन लेनदेन के संदर्भ में उसके कर्जदाताओं को उसके विरुद्ध प्राप्त अधिकार कायम रहेंगे।
- ii. एक्सचेंज की सदस्यता के अधिकार का समापन: सदस्य के डिफॉल्टर/डीमड डिफॉल्टर घोषित होने के बाद एक्सचेंज की सदस्यता का अधिकार स्वतः खत्म हो जाएगा या रद्द हो जाएगा या यह वापस एक्सचेंज में निहित हो जाएगा।
- iii. पुनर्प्रवेश पर प्रतिबंध: कोई भी व्यक्ति जो एक्सचेंज का सदस्य हो और जिसे डिफॉल्टर घोषित किया गया हो या जिसे एक्सचेंज से निष्कासित कर दिया गया हो उसे न्यूनतम पांच साल या उसके डिफॉल्टर घोषित किए जाने या एक्सचेंज के नियामक बोर्ड द्वारा निष्कासित किए जाने की तिथि से तय अवधि तक दुबारा सदस्यता प्रदान नहीं की जाएगी। किसी अन्य एक्सचेंज के सदस्य को और जो डिफॉल्टर घोषित किया गया हो या एक्सचेंज से निष्कासित किया गया हो उसे एक्सचेंज का सदस्य स्वीकार नहीं किया जाएगा।
- iv. उसके डिफॉल्टर घोषित होते ही एक्सचेंज की उसकी सदस्यता समाप्त हो जाएगी या यह एक्सचेंज में निहित हो जाएगी। डिफॉल्टर घोषित किए गए एक्सचेंज के सदस्य की एक्सचेंज की सदस्यता तुरंत समाप्त हो जाएगी और इस समाप्ति के साथ ही एक्सचेंज के सदस्य होने के नाते उसके सारे अधिकार और लाभ खत्म हो जाएंगे लेकिन एक्सचेंज के अधिकार और अलेनदेन के संदर्भ में उसके कर्जदाताओं को उसके विरुद्ध प्राप्त अधिकार कायम रहेंगे।
- v. एक्सचेंज के किसी सदस्य, जिसे डिफॉल्टर घोषित किया गया हो, द्वारा धारण किए गए एक्सचेंज में हित के नामांकन का अधिकार एक्सचेंज में निहित होगा और विनिर्धारित विवरणों के अनुसार इसका उपयोग एक्सचेंज द्वारा किया जाएगा।
- vi. डिफॉल्टर व्यक्ति के एक्सचेंज के अधिकारों की नीलामी

5.10. डिफॉल्टर व्यक्ति के एक्सचेंज के अधिकारों की नीलामी

- i. नीलामी या ऐसी ही किसी अन्य प्रक्रिया के जरिए, जैसा कि संबंधित प्राधिकार द्वारा निर्धारित किया गया हो, एक उपयुक्त अवधि के भीतर एक्सचेंज के सदस्य के हितों और एक्सचेंज की उसकी सदस्यता बेच दी जाएगी और एक्सचेंज के डिफॉल्ट घोषित सदस्य की जगह पर एक्सचेंज की सदस्यता सर्वाधिक बोली लगाने वाले व्यक्ति के नाम की जाएगी बशर्ते कि सफल बोली लगाने वाला ऐसा व्यक्ति अन्यथा नियमानुसार एक्सचेंज का सदस्य बनने की योग्यता रखता हो।
- ii. नियमों और शर्तों के विवरण सहित नीलामी/निस्तारण की सूचना एक्सचेंज के सूचना पट पर नीलामी/निस्तारण की तिथि से कम से कम चौदह (14) दिन पहले लगाई जाएगी।
- iii. सफल बोलीदाता द्वारा भुगतान योग्य नामांकन शुल्क का इस्तेमाल इन दस्तावेजों में दिए प्रावधानों के अनुरूप डिफॉल्टर के शेष बकाया के भुगतान हेतु किया जाएगा।
- iv. नीलामी में इन प्रावधानों के अनुसार एक्सचेंज द्वारा वसूल की गई निवल राशि पर एक्सचेंज के ऐसे डिफॉल्टर सदस्य के एक्सचेंज/कंपनी, एक्सचेंज के अन्य सदस्यों तथा निर्मित अनुबंध से उपजा कोई व्यक्ति जिसने इन दस्तावेजों, उप-नियमों, नियमों तथा कारोबार नियमों/एक्सचेंज के विनियमों के तहत लेनदेन किया हो, के ऊपर सभी ऋणों तथा देयताओं के पुनर्भुगतान के साथ लागू होगा। एक्सचेंज के ऐसे सभी ऋण और देयताएं अन्य सभी दावों की प्राथमिकता की सूची में होंगी; एक्सचेंज के अन्य सदस्यों के ऊपर ऋण बराबर की श्रेणी में होगा तथा यदि उसकी कोई बची हुई राशि हो तो उसपर एक शुल्क लगेगा; जिसके भुगतान के बाद, यदि कोई बची राशि हो, तो उसे इन दस्तावेजों,

उप-नियमों, नियमों तथा कारोबार नियमों/विनियमों के प्रावधानों के तहत संपन्न की गई किसी मध्यस्थता कार्यवाही में लिए गए किसी निर्णय के अधीन किसी व्यक्ति के सभी बकायों के साथ लागू किया जाएगा; तथा उपरोक्त विनियोजन के बाद उसकी बची हुई राशि एक्सचेंज के साथ बिना शर्त समाहित हो जाएगी।

- v. पार्टनरशिप फर्म द्वारा डिफॉल्ट की स्थिति में डिफॉल्टिंग फर्म के साझेदारों की एक्सचेंज की व्यक्तिगत सदस्यता भी, यदि कोई हो तो, खत्म हो जाएगी और डिफॉल्टर के प्रावधान एक्सचेंज के सभी सदस्यों के हित पर लागू होंगे जो डिफॉल्टिंग फर्म के साझेदार होंगे।

5.11. डिफॉल्टर का पुनर्प्रवेश

- i. पुनर्प्रवेश के लिए डिफॉल्टर द्वारा दिए आवेदन पर संबंधित प्राधिकार किसी डिफॉल्टर को इन दस्तावेजों के अनुरूप किसी कार्रवाई के पूर्व किसी समय पुनर्प्रवेश दे सकता है, जो बोर्ड द्वारा प्रभावित होता है और उपनियमों, नियमों और विनियमों के अधीन होगा।

बोर्ड द्वारा ऐसे सभी आवेदन की सूचना देगा जिसे सूचना पट पर ऐसे पुनर्प्रवेश की तिथि से कम से कम चौदह (14) दिन पहले लगाई जाएगी।

- ii. डिफॉल्टर के पुनर्प्रवेश पर आपत्ति करने वाला कोई भी व्यक्ति अपनी आपत्ति के आधार के बारे में आवेदन की सूचना प्रकटित होने की तारीख से चौदह (14) दिन के अंदर बोर्ड को अवगत कराएगा। बोर्ड द्वारा आपत्ति के आधार को सार्वजनिक नहीं किया जाएगा और इसे गोपनीय रखा जाएगा।

- iii. डिफॉल्टर द्वारा पुनर्प्रवेश के आवेदन पर बोर्ड या संबंधित प्राधिकार द्वारा उसके व्यवहार और खातों की जांच कराई जाएगी और बोर्ड द्वारा उसके पुनर्प्रवेश पर तब-तक अगली प्रक्रिया नहीं शुरू की जाएगी जब-तक कि डिफॉल्टर द्वारा हस्ताक्षरित संपत्ति के विवरण के साथ संबंधित प्राधिकार के रिपोर्ट प्रस्तुत नहीं की जाती।

- iv. बोर्ड केवल ऐसे डिफॉल्टर को पुनर्प्रवेश करा सकता है जो उसकी राय में:

1. सिद्धान्तों के उल्लंघन का डिफॉल्ट किया हो जिसे उसने उचित रूप से उनकी प्रतिबद्धताओं के लिए अच्छा रहने की उम्मीद की हो;
2. खराब भरोसे का दोषी न रहा हो या उसने एक्सचेंज के उपनियमों, नियमों और व्यवसाय नियमों/विनियमों के उल्लंघन का दोषी न हो;
3. उसने अपना व्यवसाय अपने संसाधनों के उल्लेखनीय अनुपात में रखा हो; और
4. अपने सामान्य व्यवहार में अनिष्ट रहा हो।

- v. डिफॉल्टर पुनर्प्रवेश के योग्य नहीं होगा यदि उसने अपने खुद के संसाधनों से क्षति की पूर्ति, बकाया चुकाने तथा अन्य ऋणशेष चुकाने के लिए बोर्ड द्वारा निर्धारित नियमों से और उसके संतुष्ट हो जाने तक उचित धन का भुगतान न किया हो।

- vi. इस तरह पुनर्प्रवेश प्राप्त कोई भी डिफॉल्टर को इन दस्तावेजों में निर्धारित शुल्क का भुगतान नहीं करना होगा बशर्ते कि बोर्ड ने एक्सचेंज के डिफॉल्टिंग सदस्य के अधिकार के प्रयोग के लिए किसी उत्तराधिकारी को नामित न किया हो। लेकिन यदि ऐसा मनोनयन होता है और मनोनीत व्यक्ति को एक्सचेंज का सदस्य स्वीकार कर लिया जाता है तो डिफॉल्टर को केवल तभी पुनर्प्रवेश दिया जाएगा जब वह प्रवेश के सभी शर्तों को पूरा करता हो और उसने नए सिरे से नामांकन शुल्क का भुगतान कर दिया हो जैसा कि इन दस्तावेजों में विनिर्दिष्ट किया गया है।

- vii. ग्राहकों के नाम और बहियों की सुपुर्दगी – पात्रता की एक शर्त – डिफॉल्टर पुनर्प्रवेश के योग्य नहीं होगा यदि वह ऐसे किसी भी व्यक्ति का नाम प्रस्तुत करने में विफल रहता है जो उसका ऋणी हो अथवा मांगे जाने पर उसके द्वारा एक्सचेंज/संबद्ध प्राधिकार को अपनी मूल बहियां और खाते तथा अन्य सभी कागजात, वाउचर, दस्तावेज और रिकॉर्ड तथा सूचना, स्पष्टीकरण और विवरण उपलब्ध नहीं कराए जाते।

- viii. पूरा भुगतान – पात्रता की एक शर्त – डिफॉल्टर पुनर्प्रवेश के योग्य नहीं होगा यदि वह नियामक बोर्ड द्वारा निर्धारित समयावधि के अंदर उसके द्वारा एक्सचेंज को, समाशोधन गृह/समाशोधन निगम या सेटलमेंट/ट्रेड गारंटी कोष को भुगतान की जाने वाली सभी राशियों का भुगतान नहीं करता है और साथ उस सभी राशियों का भुगतान नहीं करता है जो उसके द्वारा सभी अन्य कर्जदाताओं (चाहे वह एक्सचेंज के सदस्य हों या नहीं) को किया जाना था जो उन के नियमों, उप-नियमों और विनियमों तहत होना था जिसके लिए एक्सचेंज या संबंधित प्राधिकार का निर्णय अंतिम और बाध्यकारी माना जाएगा बशर्ते कि एक्सचेंज, समाशोधन गृह/समाशोधन निगम या निबटारा गारंटी कोष के अलावा कर्जदाता का दावा एक्सचेंज के नियमों, उप-नियमों और विनियमों के तहत

लंबित मध्यस्थता प्रक्रिया का विषय होगा, नियामक बोर्ड अपने विवेकानुसार डिफॉल्टर को पुनर्प्रवेश के लिए योग्य मानेगा यदि वह एक्सचेंज के पास ऐसे विवादित दावे के बराबर राशि जमा करे। इस प्रकार जमा की जाने वाली राशि का भुगतान दावेदार को उस सीमा तक किया जाएगा जहां तक मध्यस्थता का निर्णय दावेदार के पक्ष में है और शेष राशि डिफॉल्टर को वापस कर दिया जाएगा।

- ix. डिफॉल्टर का पुनर्प्रवेश कब नहीं हो सकता — डिफॉल्टर का पुनर्प्रवेश तब नहीं हो सकता जब उसका डिफॉल्ट उसके खुद के विवेकहीन व्यवहार से जुड़ा हो या उसका व्यवहार अविवेक तथा लापरवाही से भरा हो अथवा जहां सेबी की ओर से इस आशय का निर्देश मौजूद हो।

5.11(क) 'डिफॉल्टर' / 'डीमड डिफॉल्टर' दर्ज का निरसन

समय-समय पर एक्सचेंज द्वारा अनुशासित प्रक्रिया के अनुसार जब डिफॉल्टर/डीमड डिफॉल्टर अपने बकाए का भुगतान कर देता है तब वह डिफॉल्टर/डीमड डिफॉल्टर नहीं रह जाता है।

5.12. प्राप्त मुआवजे/प्राप्तों की अन्य प्राप्ति का विभाजन

एक्सचेंज में निहित सदस्यता अधिकार के अधिकार के निस्तारण के एवज में प्राप्त मुआवजे का प्रतिभूति जमा तथा किसी भी अन्य प्रतिभूति/धनराशि के साथ विलय होगा जो डिफॉल्टर/डीमड डिफॉल्टर घोषित किए जाने के पहले संबंधित प्राधिकार द्वारा की गई किसी भी प्राप्ति के साथ एक्सचेंज के सदस्य के ऋण में निहित है और निम्नलिखित उद्देश्य के लिए और निम्नलिखित प्राथमिकता क्रम में अनुप्रयोज्य होगा:

- i. एक्सचेंज का बकाया: प्रथम — सब्सक्रिप्शन, ऋणों, जुर्मानों, शुल्कों तथा एक्सचेंज के ऐसे बकायों पर ब्याज सहित अन्य राशियों का भुगतान।
- ii. एक्सचेंज/समाशोधन गृह/समाशोधन निगम और/अथवा सेबी के बकाए: द्वितीय — बकाए का भुगतान, पे इन देयता, जुर्माना, शुल्क तथा अन्य राशि जो समाशोधन गृह/समाशोधन निगम और निबटान गारंटी कोष और साथ ही डिफॉल्टर/डीमड डिफॉल्टर घोषित किए जाने के पहले या इस संदर्भ में सदस्य द्वारा ऐसे बकायों पर ब्याज और उसके डिफॉल्टर/डीमड डिफॉल्टर घोषित किए जाने के कारण उत्पन्न देयताएं जैसे बकाया संविदाओं तथा शुल्कों, जुर्मानों, प्रभारों तथा अन्य धन से उपजे जिसमें सेबी के लिए ऐसी बकाया राशियों पर ब्याज भी शामिल हो, जो इस क्रम में हो जिसमें उनके नाम ऊपर आए हों।
- iii. संविदा संबंधी देयताएं: तृतीय — डिफॉल्टर/डीमड डिफॉल्टर घोषित किए जाने के पहले ऐसे सदस्य द्वारा की गई किसी संविदा से उत्पन्न ऋणों, देयताओं, बाध्यताओं और दावों का भुगतान जो एक्सचेंज के नियमों, उप-नियमों और व्यवसाय नियमों/विनियमों केवल एक्सचेंज के लेन-देन के संदर्भ में हो जैसा कि संबंधित प्राधिकार द्वारा स्वीकार किया गया हो। यदि उपलब्ध राशि भुगतान और ऐसे सभी ऋणों, देयताओं, दायित्वों और दावों को पूर्णतः चुकाने के लिए अपर्याप्त हो उनका भुगतान यथानुपात किया जाएगा। बशर्ते कि इस वर्ग के तहत केवल सदस्यों के ऐसे दावों पर विचार किया जाएगा जो एक्सचेंज के उप-नियमों और नियमों के अनुरूप हों। ऋण या वित्तीयन अथवा व्यक्तिगत समायोजन/अकोमोडेशन नेचर अथवा ऐसे किसी भी लेन-देन से संबंधित संविदाएं पूरी तरह अस्वीकृत कर दी जाएंगी।
- iv. शेष: चौथा — डिफॉल्टर सदस्य के ग्राहकों से संबंधित दावे बशर्ते कि वे एक्सचेंज के वैध लेनदेन से संबंधित हों। यदि उपलब्ध राशि भुगतान और ऐसे सभी ऋणों, देयताओं, दायित्वों और दावों को पूर्णतः चुकाने के लिए अपर्याप्त हो उनका भुगतान यथानुपात किया जाएगा। पांचवां — केंद्र अथवा राज्य सरकार से संबंधित कोई भुगतान, आयकर, स्टॉप, कस्टम या अन्य सांविधिक प्राधिकारों से संबंधित भुगतान। छठा — बकाए का भुगतान, यदि कोई हो तो, जो दावे के निबटारे के लिए किया जाए जिसे उचित पाया गया हो और जो एक्सचेंज/संबंधित प्राधिकार द्वारा स्वीकृत हो जो पूरी तरह एक्सचेंज के लेनदेन से उत्पन्न न हो लेकिन ऐसे लेनदेनों से संबंधित हो। सातवां — उपरोक्त सभी भुगतानों को पूरा करने के बाद यदि कोई शेष राशि बचे तो उसे निबटारा गारंटी कोष को प्रदान और हस्तांतरित किया जाएगा।

यद्यपि, संबंधित कर्मांडिटी एक्सचेंज में दावों के निबटारे में कमी का अन्य कर्मांडिटी एक्सचेंज से विशेष अनुरोध मिलने पर उपरोक्त सभी भुगतानों को पूरा करने के बाद बची शेष राशि का इस्तेमाल अन्य कर्मांडिटी एक्सचेंज में सेबी से परामर्श के स्तहगन आधार पर दावों के निबटान में किया जा सकता है।

- v. एक्सचेंज के सदस्य के अधिकृत प्रतिनिधि आदि के कार्यों और चूकों के लिए सदस्य का उत्तरदायित्व

अपने साझेदारी फर्म और अपने साझेदारों, अटॉर्नी, अधिकृत प्रतिनिधियों, सब-ब्रोकर, अनुमोदित प्रयोक्ताओं, रिमाइजियर्स तथा कर्मचारियों, और चाहे उन्हें जो भी नाम दिया गया हो, उनके कार्यों और चूकों के लिए एक्सचेंज का सदस्य पूरी तरह जिम्मेवार होगा। यदि ऐसे किसी कार्य या चूक के लिए बोर्ड द्वारा किसी प्रतिनिधि को जिम्मेदार पाया जाता है तो एक्सचेंज का सदस्य इन दस्तावेजों में दिए गए एक्सचेंज के उप-नियमों, नियमों और विनियमों के अनुसार दंड या जुर्माने का भागी होगा, तब एक्सचेंज का ऐसा सदस्य उसी सीमा के जुर्माने के लिए जिम्मेदार होगा, मानो ऐसे कृत्य या बहिष्करण उसके द्वारा खुद से किया गया हो।

5.12(क) डिफॉल्टर के नाम से या उसके विरुद्ध प्रक्रियाएं

संबंधित प्राधिकार अन्य बातों के अलावा निम्नलिखित के लिए अधिकृत होगा:

1. डिफॉल्टर के ऊपर बकाया राशि की वसूली के उद्देश्य से किसी भी व्यक्ति के विरुद्ध डिफॉल्टर के नाम पर या एक्सचेंज के नाम पर अदालत में मुकदमा दायर करने,
2. डिफॉल्टर के ऊपर बकाया राशि की वसूली के उद्देश्य से डिफॉल्टर के विरुद्ध एक्सचेंज के नाम पर या कर्जदाता (जो एक्सचेंज के उप-नियमों और नियमों के अनुरूप किए गए लेन-देनों के परिणामस्वरूप डिफॉल्टर का कर्जदाता बना हो) के नाम पर अदालत में मुकदमा दायर करने। डिफॉल्टर और डिफॉल्टर के कर्जदाता को यह अधिकार होगा कि वह एक्सचेंज को ऐसी प्रक्रियाओं के उद्देश्य से अटॉर्नी नियुक्त करे।

5.13 निलम्बन/निष्कासन के आधारों को परिभाषित करने वाले संबद्ध प्राधिकार की शक्ति

- i. आचार या कार्यो अथवा बहिष्करण को परिभाषित करने के लिए जो एक्सचेंज के किसी सदस्य को निष्कासन, निलम्बन, जुर्माना अथवा बहिष्करण के लिए अथवा अधिकारों के निलम्बन तथा एक्सचेंज की सदस्यता के विशेषाधिकारों को खारिज करने अथवा अन्य परिणामों के लिए जिम्मेदार बनाता हो, बोर्ड या संबद्ध प्राधिकार एससीआरए/सेबी अधिनियम के प्रावधानों तथा समय-समय पर उनके तहत बनाए नियमों के तहत उप-नियम, नियम तथा विनियमों का निर्माण कर सकता है।
- ii. यदि कोई एक्सचेंज सदस्य ऐसे व्यवहार या कार्य अथवा बहिष्कर का दोषी है, जो उपरोक्त उप-नियमों, नियमों तथा कारोबार नियमों/विनियमों के तहत उसे निलम्बन, निष्कासन या अन्य परिणामों का भागीदार बनाते हैं, तो बोर्ड या अन्य संबद्ध प्राधिकार उचित लगने पर उसे निलम्बित कर सकता है, निष्कासित कर सकता है या अन्य परिणामों का भागीदार बनाएगा।
- iii. उक्त शक्तियों के संचालन में बोर्ड अथवा संबद्ध प्राधिकार उपरोक्त उपनियमों, नियमों तथा कारोबार नियमों/विनियमों में वर्णित संबंधित प्रक्रियाओं का निरीक्षण तथा अनुपालन करेगा।

5.14 निलम्बन/निष्कासन के लिए सामान्य आधार

- i. सदस्य को सुनवाई का एक मौका देने और सदस्य को लिखित में कारण सौंपने के बाद संबद्ध प्राधिकार एक्सचेंज सदस्य के किसी सदस्यता अधिकारों को हटा सकता है या निलम्बित कर सकता है अथवा जुर्माना लगा सकता है अथवा/या आक्षेप लगा सकता है तथा/या चेतावनी दे सकता है और/या उसके अधिकार को रद्द कर सकता है, यदि वह किसी एक्सचेंज के दस्तावेजों, उप-नियमों, नियमों तथा कारोबार नियमों/विनियमों अथवा किसी प्रस्तावों, आदेशों, नोटिसों, निर्देशों अथवा फ़ैसलों या एक्सचेंज अथवा बोर्ड या किसी समिति अथवा एक्सचेंज के किसी अधिकृत पदाधिकार के निर्णयों का या किसी आचार, कार्यवाही या कारोबार विधि का उल्लंघन, गैर-अनुपालता, आज्ञाविहीनता, अपमान करता है, जिसे समय-समय पर इन दस्तावेजों, उप-नियमों, नियमों तथा कारोबार नियमों/विनियमों के अनुरूप निदेशक मंडल न्याय तथा व्यापार के उचित सिद्धांतों के लिए अपमानजनक, गरिमाहीन अथवा असंगत मानता हो और एक्सचेंज के हित, उसकी प्रतिष्ठा या कल्याण के लिए हानिकारक हो अथवा उसके उद्देश्यों तथा लक्ष्यों के लिए पूर्वाग्रही अथवा विनाशकारी माना जाता हो।
- ii. संबद्ध प्राधिकार किसी एक्सचेंज सदस्य को, अधिकृत प्रतिनिधि को, एजेंट को या कर्मचारी को किसी आचरण, कार्य के लिए निष्कासित कर सकता है या निलम्बित कर सकता है तथा/अथवा जुर्माना लगा सकता है तथा/या आक्षेप लगा सकता है तथा/या चेतावनी दे सकता है, जिसे करने के बाद या एक्सचेंज सदस्य द्वारा ऐसा करने से चूक जाने पर समान जुमाने लगाए जाएंगे। बशर्ते कि संबद्ध प्राधिकार जब एक्सचेंज के सदस्य को ऐसे आचरण या कार्य का दोषी पाता है जिससे वह संबद्ध प्राधिकार द्वारा निष्कासन का भागीदार बनता है, वह प्राधिकार अपने विवेक से निष्कासन करने की बजाए उसे एक्सचेंज की सभी सदस्यता के सभी अधिकारों और विशेषाधिकारों को उस अवधि में निलम्बित कर सकता है जिसे संबद्ध प्राधिकार सही मानता हो अथवा एक्सचेंज सदस्य जबतक उस ओर से बोर्ड द्वारा कोई कानूनी शर्त न लागू कर दे या संपन्न न कर दे।

एक्सचेंज के किसी उपनियमों तथा नियमों से इतर, यदि सेबी द्वारा किसी सदस्य का पंजीकरण रद्द कर दिया जाता है, एक्सचेंज का ऐसा सदस्य स्वतः ही सेबी द्वारा तय निलम्बन की अवधि के लिए अथवा ऐसे निलम्बन के प्रभाव में रहने तक एक्सचेंज सदस्यता से निलम्बित हो जाएगा।

5.15 सुनवाई को अनिवार्य बनाने का अवसर

एक्सचेंज सदस्य को निष्कासित करने या निलम्बित करने वाला संबद्ध प्राधिकार का कोई प्रस्ताव तब तक पारित नहीं किया जाएगा या उसपर मतदान नहीं किया जाएगा, जब तक एक्सचेंज सदस्य को उसके खिलाफ लगे आरोप की सफाई देने का एक मौका न दे दिया जाता हो। एक्सचेंज का ऐसा सदस्य ऐसी बैठक में शामिल हो सकता है या एक्सचेंज को लिखित रूप में अपने मामले का स्पष्टीकरण दे सकता है।

5.16 एक्सचेंज के सदस्य का निष्कासन

इन दस्तावेजों में अन्य किसी स्थान पर वर्णित आधारों के अलावा, संबद्ध प्राधिकार सदस्य को सुनवाई का एक मौका देने के बाद तथा सदस्य को निष्कासन के कारणों को लिखित रूप में सौंपने के बाद, निम्नांकित मामलों में एक्सचेंज के किसी सदस्य को निष्कासित कर सकता है:

- i. जहां एक्सचेंज सदस्य एक्सचेंज द्वारा संचालित मध्यस्थता सुनवाई या इन दस्तावेजों के प्रावधानों, अथवा इन दस्तावेजों के तहत निर्मित उप-नियमों, नियमों तथा कारोबार नियमों/विनियमों के अधीन किसी फैलने को उसके आने के इक्कीस (21) दिनों के भीतर या पक्ष के लिखित आवेदन पर बोर्ड द्वारा विस्तारित अवधि के दौरान पूरा करने में विफल रहता हो अथवा विफल हो गया हो;
- ii. जहां एक्सचेंज सदस्य ने मध्यस्थता के लिए कोई विवाद सौंपने से इंकार कर दिया हो, जो इन दस्तावेजों के प्रावधानों द्वारा मध्यस्थता के लिए सौंपा जाना आवश्यक हो और इन दस्तावेजों के प्रावधानों के उल्लंघन में किसी वाद या कानूनी कार्यवाही को प्रेरित करता हो।

5.17 सदस्यता का जब्त किया हुआ या कालातीत अधिकार

एक्सचेंज के सदस्य की सदस्यता का अधिकार कालातीत हो जाएगा या जब्त कर लिया जाएगा या स्वतः ही समाप्त हो जाएगा यदि ऐसे सदस्य को प्रभावी समयावधि के लिए एक्सचेंज के नियमों, उप-नियमों अथवा विनियमों के तहत डिफॉल्टर घोषित किया जाता है/डिफॉल्टर माना जाता है अथवा निष्कासित कर दिया जाता है और यह एक्सचेंज के ऐसे सदस्य के सभी अधिकारों, दावों अथवा हित से मुक्त हो जाएगा अथवा ऐसे सदस्य/ट्रेडिंग सदस्य के जरिए अथवा किसी व्यक्ति अथवा प्राधिकार के खिलाफ सभी अधिकारों से मुक्त हो जाएगा, तथा संचालन बोर्ड अपने विवेक से सदस्यता के ऐसे अधिकार से निपटेगा या हटाएगा।

व्याख्या: ऐसी स्थिति में जहां एक्सचेंज के किसी सदस्य के ऊपर कोई उत्तरदायित्व, वचनबद्धता या बकाया देय हो और एक्सचेंज का ऐसा सदस्य एक्सचेंज/विलयरिंग हाउस/विलयरिंग कॉरपोरेशन/सेटलमेंट गारंटी फंड की पूर्ति से पहले गुजर जाता है, तो एक्सचेंज के ऐसे सदस्य को संचालन बोर्ड द्वारा डिफॉल्टर घोषित कर दिया जाएगा, यदि एक्सचेंज के मृत सदस्य के कानूनी वारिस अथवा कानूनी प्रतिनिधि ऐसे उत्तरदायित्व, वचनबद्धता या बकाया देय को निर्धारित तथा पूर्व-अधिसूचित कार्यक्रम के अनुसार पूरा करने में असफल रहते हैं। परिणामस्वरूप, डिफॉल्टर की घोषणा के मामले में परिणाम एक समान ही होगा।

5.18 एक्सचेंज का निष्कासित सदस्य जिसे पुनर्प्रवेश नहीं दिया जाए।

एक्सचेंज का एक सदस्य, जिसे संबद्ध प्राधिकार द्वारा निष्कासित कर दिया गया हो, तब तक किसी भी सूरत में पुनर्प्रवेश नहीं दिया जाएगा जबतक उसे एक्सचेंज की सदस्यता के लिए जारी आवश्यकताओं के गैर-अनुपालनता के लिए निष्कासित न किया गया हो।

5.19 एक्सचेंज के किसी सदस्य के खिलाफ अदालत इत्यादि द्वारा कुर्की का आदेश तथा उसके परिणाम

जहां एक्सचेंज के लिए एक्सचेंज के किसी सदस्य द्वारा कोई सुरक्षा जमा राशि तथा/या अन्य भुगतान किया गया हो, जिसे किसी अदालत के आदेश से या किसी आय कर प्राधिकार, राजस्व अधिकारी या किसी प्राधिकार या सरकारी अधिकारी की ओर से प्रभावी समयावधि में किसी कानून के तहत कुर्की की जाती है और यदि एक्सचेंज का वह सदस्य जिसका जमा तथा/या अन्य भुगतान कुर्क कर लिया गया हो या जब्त कर लिया गया हो, वह ऐसी कुर्की को एक्सचेंज द्वारा दी गई नोटिस के तीन (3) दिनों के भीतर रद्द करने या हटाने में विफल रहता है, तो कुर्की के ऐसे आदेश पर उसे एक्सचेंज की सेवा की सूचना देकर तथा एक्सचेंज के सदस्य को उक्त कुर्की को खारिज या रद्द कर दिए जाने के लिए कहने के बाद, बोर्ड या संबद्ध प्राधिकार एक्सचेंज के उक्त सदस्य को निलम्बित कर देगा बशर्ते कि एक्सचेंज के किसी सदस्य जिसकी उपरोक्त जमा राशि की कुर्की कर ली गई हो, उपरोक्त तरीके से संबद्ध प्राधिकार द्वारा विनिर्देशित अवधि के भीतर कुर्की की गई राशि के समतुल्य राशि का भुगतान करता है, बोर्ड या संबद्ध प्राधिकार उसे इस उपबंध के तहत तब तक निलम्बित करने के लिए अपने अधिकार का प्रयोग नहीं करेगा, जब तक कि उक्त अतिरिक्त जमा राशि किसी कुर्की से मुक्त हो। इस उपबंध के प्रावधान मूल भुगतान तथा/या सुरक्षा जमा के समान तरीके से किए उक्त अतिरिक्त जमा के खिलाफ किसी भी कुर्की पर लागू होंगे।

5.20 एक्सचेंज का सदस्य जिसे व्यक्तिगत उपस्थिति दर्ज करनी होगी

एक्सचेंज का सदस्य निदेशक मंडल के सामने पेश होगा और गवाही देगा और अपने सहयोगियों, अधिकृत प्रतिनिधियों और कर्मचारियों को निदेशक मंडल के सामने तथा/या सीईओ के सामने अथवा एक समिति अथवा एक्सचेंज के अधिकृत अधिकारी के समक्ष पेश करवाएगा और गवाही दिलाएगा और निदेशक मंडल के सामने अथवा प्रबंध निदेशक तथा/या सीईओ के सामने अथवा एक समिति अथवा एक्सचेंज के अधिकृत अधिकारी के समक्ष ऐसे बुक कॉरस्पॉन्डेंस, दस्तावेजों, कागजात तथा रिकॉर्ड्स अथवा उसके किसी हिस्से को पेश करेगा, जो उसके या उनके अधिकार में हो सकते हैं और जिन्हें निरीक्षण या पूछताछ के मामले से संबद्ध या आवश्यक हो या निदेशक मंडल अथवा संबद्ध

प्राधिकार अपने पूर्ण विवेक से न्याय और व्यापार के न्यायपूर्ण सिद्धांतों के हित में अथवा सार्वजनिक हित में तथा एक्सचेंज तथा एक्सचेंज के सदस्यों के हित में आवश्यक समझता हो।

5.21 कानूनी प्रस्तुतीकरण के लिए आवश्यक अनुमति।

एक्सचेंज के सदस्य के पास बोर्ड या किसी समिति के समक्ष किसी अनुसंधान, कार्यवाही या सुनवाई में पेशेवर काउंसिल या अधिवक्ता या अटॉर्नी अथवा अन्य अधिकृत प्रतिनिधि द्वारा प्रतिनिधित्व किए जाने का तब तक अधिकार नहीं होगा जब तक कि बोर्ड या समिति या सेबी ऐसा करने की अनुमति न दे।

5.22 जुर्माना न अदा करने पर निलम्बन/निष्कासन।

यदि एक्सचेंज का कोई सदस्य एक्सचेंज द्वारा उसे लिखित नोटिस मिलने के चौदह (14) दिनों के भीतर उसपर लगाए किसी जुर्माने या अर्थ दंड का भुगतान करने में विफल रहता है, तो उसे बोर्ड या संबद्ध प्राधिकार द्वारा ऐसे भुगतान न किए जाने तक निलम्बित किया जा सकता है और यदि तीस (30) दिनों की अगली अवधि में वह ऐसे भुगतान को पूरा करने में असफल रहता है, तब उसे संबद्ध प्राधिकार द्वारा निष्कासित किया जा सकता है।

5.23 निलम्बन/निष्कासन के स्थान पर विवेक

- i. बोर्ड या संबद्ध प्राधिकार अपने पूर्ण विवेक से किसी भी स्थिति में एक्सचेंज के किसी सदस्य को वारंटेंड निष्कासन के बदले निलम्बित कर सकता है या एक या किसी सदस्यता अधिकारों को हटा सकता है या वारंटेंड निलम्बन या निष्कासन के स्थान पर कोई जुर्माना लगा सकता है और यह निर्देश दे सकता है कि एक्सचेंज के दोषी सदस्य की निंदा की जाए या उसे चेतावनी दी जाए अथवा अपने विवेक पर ऐसे नियम-शर्तों पर ऐसे जुर्माने को कम किया जाए या प्रतिपूरित किया जाए।
- ii. बोर्ड या संबद्ध प्राधिकार अपने खुद के निर्णय से या एक्सचेंज के संबद्ध सदस्य के अपील पर अपने प्रस्ताव पर पुनर्विचार कर सकता है और उसे बदल या हटा सकता है अथवा संशोधित कर सकता है जिससे सभी का कोई सदस्यता अधिकार या जुर्माना, भर्त्सना या चेतावनी रद्द हो जाएगी। इसी प्रकार से बोर्ड या संबद्ध प्राधिकार अपने प्रस्ताव को रद्द कर सकता है, हटा सकता है या संशोधित कर सकता है जिससे कोई एक्सचेंज सदस्य निलम्बित हो जाएगा। बशर्ते कि जहां सेबी, सरकार या अन्य प्राधिकार द्वारा अधिनियम या नियमों के तहत उन्हें हस्तांतरित शक्तियों के अनुरूप जारी निर्देशों के अनुरूप कोई निष्कासन, निलम्बन या अन्य जुर्माना लगाया गया हो, तब बोर्ड या संबद्ध प्राधिकार उसे हटान, रद्द करने या संशोधित करने के अधिकार का उपयोग नहीं करेगा, जो केवल पूर्व संबद्ध प्राधिकारों की मंजूरी की स्थिति में अपवाद होगा।

5.24 एक्सचेंज के सदस्य के निलम्बन का प्रभाव

एक्सचेंज के किसी सदस्य के निलम्बन के निम्नांकित परिणाम होंगे:

- i. एक्सचेंज के निलम्बित सदस्य को उसके निलम्बन की अवधि में सभी अधिकारों और एक्सचेंज की सदस्यता विशेषाधिकारों को बाधित कर दिया जाएगा और उन से बाहर कर दिया जाएगा, बल्कि उसके निलम्बन से पहले या उसके बाद उसपर बोर्ड द्वारा या संबद्ध प्राधिकार द्वारा उसके किसी अपराध के लिए उसपर मुकदमा चलाया जा सकता है और बोर्ड को इन दस्तावेजों, उप-नियमों, नियमों तथा कारोबार नियमों/विनियमों के तहत उसके खिलाफ उपजे किसी दावे से निपटने के लिए या निर्णय लेने के प्रति संज्ञान लेने से बाधित नहीं किया जाएगा।
- ii. निलम्बन से एक्सचेंज तथा/या एक्सचेंज के अन्य सदस्यों के अधिकार प्रभावित नहीं होंगे जो निलम्बित एक्सचेंज सदस्य के लेनदार हों।
- iii. निलम्बन से एक्सचेंज के निलम्बित सदस्य द्वारा धारित पद या कार्यालय में पद खाली हो जाएगा;
- iv. एक्सचेंज का निलम्बित सदस्य अपने निलम्बन के समय अनुबंध बकायों को पूरा करेगा; तथा
- v. एक्सचेंज का निलम्बित सदस्य अपने निलम्बन के काल के दौरान, एक्सचेंज के किसी कॉन्ट्रैक्ट्स का भुगतान करेगा तथा रजिस्टर करेगा, बशर्ते कि बोर्ड की अनुमति से वह एक्सचेंज के अन्य सदस्यों के जरिए अपने निलम्बन के समय बकाया ट्रांजैक्शनों (लेन देन) को संपन्न करेगा।

5.25 एक्सचेंज के सदस्य के निष्कासन का प्रभाव

एक्सचेंज के किसी सदस्य के निष्कासन के निम्नांकित परिणाम होंगे:

- i. एक्सचेंज का निष्कासित सदस्य एक्सचेंज की सदस्यता के अपने अधिकारों और एक्सचेंज के सदस्य के रूप में अपने सभी अधिकारों तथा विशेषाधिकारों को खो देगा, जिसमें एक्सचेंज की किसी संपत्ति या फंडों अथवा गारंटी फंड के इस्तेमाल से उनके किसी हित से जुड़ा कोई अधिकार भी शामिल होगा; पर एक्सचेंज के सदस्य का एक्सचेंज के प्रति या एक्सचेंज के किसी सदस्य के प्रति कोई जिम्मेदारी आगे भी जारी रहेगी और उसके निष्कासन से अप्रभावित रहेगी।

- ii. नामांकन का अधिकार संबद्ध प्राधिकार को चला जाएगा और एक्सचेंज के निष्कासित सदस्य का यह अधिकार समाप्त हो जाएगा;
- iii. निष्कासन से एक्सचेंज के निलम्बित सदस्य द्वारा धारित पद या कार्यालय में पद खाली हो जाएगा;
- iv. निष्कासन से एक्सचेंज तथा एक्सचेंज के उन सदस्यों के अधिकार प्रभावित नहीं होंगे जो निष्कासन एक्सचेंज सदस्य के लेनदार हों; तथा
- v. एक्सचेंज के निष्कासित सदस्य अपने निष्कासन काल के दौरान, ट्रांजैक्शंस तथा बकाया उत्तरदायित्वों को पूरा करेगा और वह बोर्ड तथा संबद्ध प्राधिकार की अनुमति से अपने निष्कासन के समय एक्सचेंज के अन्य सदस्य के साथ या उनके जरिए बकाया ट्रांजैक्शनों को संपन्न करेगा।
- vi. डिफॉल्ट से जुड़े नियमों, उप-नियमों तथा विनियमों के प्रावधान एक्सचेंज से निष्कासित सदस्य पर लागू होंगे, मानो ऐसे सदस्य को डिफॉल्टर घोषित कर दिया गया हो।
- vii. कोई सदस्य निष्कासित सदस्य के साथ या उसके लिए शेयर ब्रॉकर के जरिए कोई लेनदेन नहीं करेगा।

5.26 एक्सचेंज के सदस्य के निलम्बन, निष्कासन तथा डिफॉल्ट को अधिसूचित करने वाला संबद्ध प्राधिकार।

संबद्ध एक्सचेंज सदस्य तथा व्यापक रूप से एक्सचेंज के सदस्यों को एक सर्कुलर द्वारा या निष्कासन या निलम्बन के बारे में अथवा एक्सचेंज के सदस्य के कारोबार के निलम्बन के अथवा उसके ऊपर अथवा उसके सहयोगियों, अटॉर्नीज, एजेंटों, अधिकृत प्रतिनिधियों अथवा अन्य कर्मचारियों के ऊपर लगाए अन्य जुर्माने के बारे में उचित तरीकों से नोटिस दी जाएगी। संबद्ध प्राधिकार अपने पूर्ण विवेक से और अपने हिसाब से उचित तरीके में एक्सचेंज के सदस्य को और एक्सचेंज के एकाधिक सदस्यों को अधिसूचित करेगा कि कोई व्यक्ति जिसका नाम उस अधिसूचना में शामिल है, उसे निष्कासित, निलम्बित कर दिया गया है, अर्थ दंड लगाया गया है अथवा उसे एक डिफॉल्टर घोषित कर दिया गया है अथवा उसके कारोबार को निलम्बित कर दिया गया है या उसकी एक्सचेंज की सदस्यता समाप्त हो गई हो। एक्सचेंज या बोर्ड अथवा संबद्ध प्राधिकार या किसी बोर्ड सदस्य अथवा एक्सचेंज के किसी अधिकारी या कर्मचारी के खिलाफ प्रकाशन या ऐसी अधिसूचना के सर्कुलर को लेकर किसी सूरत में ऐसे व्यक्ति द्वारा कोई कार्यवाही या अन्य सुनवाही नहीं की जाएगी।

6. बचत खंड

(क) वायदा संविदा (विनियमन) अधिनियम, 1952 (एफसीआरए) की धारा 28 ए के अनुसरण में, एफसीआरए ("मौजूदा एक्सचेंज नियम" कहा जाता है), के तहत एक्सचेंज के नियम, ऐसी अपील होते हुए भी 29 सितंबर, 2015 से एफसीआरए की मंसीखी के कारण 29 सितंबर, 2015 से एक वर्ष की अवधि के लिए लागू होंगे—

- i. मौजूदा एक्सचेंज नियमों के प्रावधानों के तहत निष्पादित ट्रेडों के अनुसरण में सभी कार्य या गतिविधियां, समाशोधन, बंदोबस्त, नीलामी, विवाद समाधान या मध्यस्थता और डिफॉल्ट निवारण सहित किंतु इस तक सीमित नहीं, इन नियमों के सदृश प्रावधानों के तहत किए जाएंगे और प्रवृत्त होंगे।
- ii. जोखिम प्रबंधन उपायों जैसे निवेशक संरक्षण कोष और निपटान निधि के अनुरक्षण सहित किंतु इसी तक सीमित नहीं, मौजूदा एक्सचेंज नियमों के तहत प्रोद्भूत सभी अधिकार और देनदारियां इन नियमों के सदृश प्रावधानों के तहत प्रोद्भूत होते रहेंगे।
- iii. मौजूदा एक्सचेंज नियमों के अनुसार खरीद फरोख्त मंच तक पहुंच को निपटान के लिए प्रवेश अथवा अनुमति प्राप्त एक्सचेंज के सभी पात्र सदस्यों या उनके अभिकर्ता एफसीआरए और इसके तहत बनाए गए नियमों एवं विनियमों और सेबी अधिनियमों और इसके तहत बनाए गए नियमों एवं विनियमों और सेबी द्वारा समय-समय पर जारी किसी नीति निर्देशक तत्वों या परिपत्रों के प्रावधानों के अध्यधीन इन नियमों का प्रयोग जारी रहेगा।
- iv. मौजूदा एक्सचेंज नियमों के तहत निरीक्षण, आदेश, दंड, कार्यवाही या दिए गए नोटिस जिसकी पहल की गई हो अथवा पुष्टि की गई हो या घोषणा की गई हो या कोई अनुज्ञप्ति, अनुमति या प्राधिकरण या प्रदत्त छूट, आशोधित या निरस्त अथवा कोई दस्तावेज या निष्पादित विलेख, अथवा दिया गया निर्देश इन नियमों के प्रावधानों के अनुसार एक्सचेंज द्वारा जारी रहेगा या प्रवृत्त रहेगा।
- v. 28 सितंबर, 2016 को मौजूदा एक्सचेंज नियमों के प्रावधानों और शुरू की गई या लंबित किसी कार्रवाईयों के सभी उल्लंघन इन नियमों के सदृश प्रावधानों द्वारा शासी होते रहेंगे।

(ख) एक्सचेंज, जैसा सेबी द्वारा निर्देशित किया गया है, को इन नियमों के प्रावधानों के संबंध में स्पष्टीकरण जारी करने के लिए सशक्त किया जाएगा।"

दिनांक : 2 फरवरी, 2017

स्थान : नवी मुंबई

रंजीत कुमार सामंत्रेय
मुख्य नियामक अधिकारी

भारतीय प्रतिभूति एवं विनियम बोर्ड (सेबी), प्रतिभूति संविदा (विनियमन) अधिनियम, 1956 की धारा 9 के तहत अपनी शक्तियों का प्रयोग करते हुए अपने दिनांक 24 जनवरी, 2017 के पत्र सं SEBI/HO/CDMRD/DEA/OW/P/2017/01920/1 के जरिए इंडियन कमोडिटी एक्सचेंज लिमिटेड (आईसीईएक्स बायलॉज (उप-नियम)) के बायलॉज का अनुमोदन करता है। सेबी द्वारा यथा अनुमोदित एक्सचेंज के उप-नियम निम्नानुसार हैं और ये उप-नियम, भारत के राजपत्र में प्रकाशन की तारीख को प्रवृत्त होंगे।

इंडियन कमोडिटी एक्सचेंज लिमिटेड के बायलॉज (उप-नियम)

प्रतिभूति संविदा (विनियमन) अधिनियम, 1956 की धारा 9 के तहत प्रदत्त शक्तियों तथा भारत के प्रतिभूति एवं विनियम बोर्ड के पूर्ववर्ती अनुमोदन के अनुरूप भारतीय कमोडिटी (वस्तु) एक्सचेंज (विनियम) लिमिटेड द्वारा निम्नलिखित बायलॉज (उप-नियम) बनाए गये हैं :-

- 1 लघु शीर्षक एवं प्रारंभ
 - 1.1 बायलॉज (उप-नियम)

इन बायलॉज को "दि बायलॉज ऑफ दि इण्डियन कमोडिटी एक्सचेंज लिमिटेड" माना जाय जो कि संक्षिप्तता एवं सुविधा के प्रयोजन हेतु हैं। इन्हें यहां "ये बायलॉज" अथवा "विनियम/एक्सचेंज के बायलॉज" कहा जाए।
 - 1.2 लागू होने की तारीख

ये बायलॉज उस तारीख से प्रभावी माने जायेंगे जैसा कि "भारतीय प्रतिभूति एवं विनियम बोर्ड (एसईबीआई) द्वारा प्रतिभूति संविदा (विनियमन) अधिनियम, 1956 तथा भारतीय कमोडिटी एक्सचेंज लिमिटेड के बोर्ड (यहां "दि एक्सचेंज" कहा जाय) के तदनुसार इन्हें नियुक्त अथवा उनकी ओर से अधिसूचित किया जाए।
 - 1.3 लागू अन्य कानून

ये बायलॉज "प्रतिभूति संविदा (विनियमन) अधिनियम, 1956 (यहां "एससीआरए" कहा गया है) तथा इसके अधीन बनाए गए नियमों एवं विनियमों तथा सेबी अधिनियम तथा इसके अधीन बनाए गए नियम एवं विनियम। इन नियमावलियों को हर समय एससीआरए के प्रावधानों के अंतर्गत तथा इसके अधीन नियमों एवं विनियमों तथा सेबी अधिनियम तथा इसके अधीन बनाए गए नियमों एवं विनियमों, जैसा कि समय-समय पर यथासंशोधित किया गया है, और भारत सरकार और/अथवा सेबी द्वारा समय-समय पर जारी नियम, आदान-प्रदान के निर्देशों का व्यापार नियमों/विनियमों, आदेशों, दिशानिर्देशों, शर्तों एवं परिपत्रों, के अधीन पढ़ा जाएगा।
 - 1.4 बायलॉज के मुकाबले एससीआरए/एससीआरआर को प्रधानता

"एक्सचेंज के किसी भी बायलॉज, नियम और व्यापार नियमों/विनियमों और एससीआरए के प्रावधानों और इसके तहत बनाए गए नियम और विनियम/सेबी अधिनियम और एससीआरए के प्रावधानों के अधीन बनाए गए नियमों और विनियमों में भिन्नता होने पर, एससीआरए के प्रावधान और इसके तहत बनाए गए नियम और विनियम/सेबी अधिनियम और इसके तहत बनाए गए नियम और विनियम लागू होंगे।
- 2 परिभाषा
 - 2.1 उपयोग किए गए शब्द एवं लक्षण

जब तक संदर्भ में स्पष्ट तौर पर वर्णित नहीं किया जाता, यहां उपयोग किए गए सभी शब्द और लक्षण जिनको यहां परिभाषित नहीं किया गया, का समान अर्थ होगा जैसा कि निम्नलिखित में निर्दिष्ट किया गया है।
 - 2.1.1 निर्धारित प्रतिभूति कानून तथा नियमावली के अंतर्गत और इसमें शामिल होगा :
 - क. विद्यमान सभी नियमन अथवा सेबी द्वारा नए जारी अथवा निर्धारित नियमन और वस्तु व्युत्पन्न बाजार में लागू तथा
 - ख. वस्तु व्युत्पन्न बाजार में सेबी द्वारा जारी अथवा जारी एवं लागू किए जाने वाले सभी परिपत्र एवं निर्देश;
 - तथा
 - ग. सेबी द्वारा जारी एवं एक परिपत्र के माध्यम से विनियम अथवा एक्सचेंज द्वारा अधिसूचित सभी परिपत्र एवं निर्देश
 - 2.1.2 सेबी द्वारा अनुमोदित भारतीय वस्तु विनियम लिमिटेड एसोसिएशन के नियम, ज्ञापन एवं धारा
 - 2.2 अधिनियम अथवा कानून की प्रधानता

यदि कोई शब्द एक से अधिक अधिनियम अथवा कानून में परिभाषित किया गया है तब उस अधिनियम में परिभाषित इसका अर्थ जो कि यहां ऊपर में अन्य वर्णित शब्द से पहले का है, तब तक प्रचलन में रहेगा जब तक कि संदर्भ में इसे अन्य तरीके से स्पष्ट नहीं किया गया हो।
 - 2.3 निश्चित शब्दों एवं लक्षणों का अर्थ

जब तक संदर्भ में अन्य प्रकार की आवश्यकता नहीं हो, इस दस्तावेज में कम्पनी (Company) तथा विनियम (Exchange) का उपयोग विनियमशीलता की दृष्टि से किया जाए। विनियम अथवा एक्सचेंज के बायलॉज के संबंध में यदि विषय अथवा प्रस्तुत संदर्भ के साथ अनियमित अथवा प्रतिकूल नहीं हो तब तक निम्नलिखित शब्दों और लक्षणों का अर्थ निम्न प्रकार होगा :-

- 2.3.1 अतिरिक्त मार्जिन का तात्पर्य किसी भी अतिरिक्त मार्जिन जमा से है जिसकी जरूरत किसी अनुबंध में स्थिति को स्थापित करने तथा/अथवा बनाये रखने हेतु अनुबंध करने वाले पक्षों से होती है।
- 2.3.1क. "अमेरिकन स्टाइल ऑप्शन कॉन्ट्रैक्ट" अमेरिकन प्रवृत्ति के विकल्प अनुबंध का तात्पर्य एक ऐसे विकल्प अनुबंध से है जिसे समाप्ति दिवस पर अथवा उससे पहले किसी भी दिन लागू किया जाए।
- 2.3.1ख. "आवंटन (Assignment)" का तात्पर्य किसी विकल्प अनुबंध का आवंटन करना है जिसे प्रासंगिक प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्दिष्ट की गई कार्यविधि के तदनुसार कर्तव्यों को पूरा करने हेतु उसी स्ट्राइक मूल्य पर समान विकल्प अनुबंध में एक लघु स्थिति तक लागू किया जाता है।
- 2.3.1ग. "राशि पर अथवा राशि स्ट्राइक मूल्य के निकट" का तात्पर्य विकल्प अनुबंध अथवा आधारभूत की ऐसी क्षमता के भीतर के स्ट्राइक मूल्य से है जैसा कि संबंधित प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्दिष्ट किया जाए।
- 2.3.2 "अनुमोदित कार्यालय" का तात्पर्य विनिमय अथवा एक्सचेंज सदस्य के पंजीकृत कार्यालय से है जिसमें ऐसा परिसर अथवा कार्यालय भी शामिल है जहां से विनिमय (Exchange) द्वारा सदस्यों को स्वचालित व्यापार प्रणाली पर अथवा विनिमय की किसी अन्य व्यापार प्रणाली पर या पार्श्व कार्यालय गतिविधियों को चलाने के लिए सदस्यों को अनुमति दी जाती है।
- 2.3.3 "अनुमोदित प्रयोगशाला/प्रत्यायन एजेन्सी" का तात्पर्य किसी ऐसी प्रयोगशाला/एजेन्सी से है जिसे बायलॉज, नियमों तथा व्यापार नियमों/विनियमों में निर्धारित विनिर्देशों के अनुसार वस्तुओं को प्रमाणित करने के लिए संबंधित प्राधिकारी द्वारा अनुमोदित किया गया है।
- 2.3.4 "अनुमोदित उपयोगकर्ता (यूजर)" का तात्पर्य विनिमय अथवा एक्सचेंज द्वारा अनुमोदित स्वचालित व्यापार प्रणाली अथवा किसी अन्य व्यापार प्रणाली में व्यापार करने के लिए विनिमय (Exchange) की अनुमति से किसी सदस्य द्वारा पूरी तरह अपने अधीन किसी व्यक्ति को कार्य पर रखा जाता है।
- 2.3.5 'धारा' का तात्पर्य एसोसिएशन ऑफ इण्डियन कम्पोजिटी एक्सचेंज लिमिटेड की धारा से है जिसमें समय-समय पर किए गए कोई भी संशोधन अथवा बदलाव शामिल होते हैं।
- 2.3.6 "प्राधिकृत व्यक्ति" का तात्पर्य तथा इसमें निजी (प्रोपराइटर सहित), भारतीय भागीदारी अधिनियम, 1932, एक लिमिटेड लॉइबिलिटी पार्टनरशिप (LLP) के अंतर्गत एक भागीदारी फर्म जैसा कि लिमिटेड लॉइबिलिटी पार्टनरशिप अधिनियम, 2008 में परिभाषित किया गया है, भारतीय कम्पनी अधिनियम, 1956 तथा/अथवा कम्पनीज अधिनियम, 2013 के तहत परिभाषित बॉडी कारपोरेट अथवा कॉर्पोरेटिव सोसायटीज अधिनियम, 1912/बहु राज्य कॉर्पोरेटिव सोसायटीज अधिनियम, 2002/कोई अन्य संबंधित राज्य/संघ शासित कॉर्पोरेटिव सोसायटी अधिनियम (ऐसी कॉर्पोरेटिव सोसायटीज के संघ सहित) के तहत परिभाषित कोई कॉर्पोरेटिव सोसायटी शामिल है जिसे विनिमय अथवा एक्सचेंज सदस्य के एजेंट के रूप में विनिमय के व्यापार प्लेटफार्म तक पहुंच प्रदान करने के लिए किसी विनिमय अथवा एक्सचेंज सदस्य द्वारा नियुक्त जाता है।
- 2.3.7 "किसी सदस्य का प्राधिकृत प्रतिनिधि" का तात्पर्य किसी विनिमय (Exchange) सदस्य द्वारा प्राधिकृत व्यक्ति से है जिसके द्वारा उस सदस्य की ओर से प्रतिनिधित्व किया जाए और वह विनिमय (Exchange) एसोसिएशन की धारा, बायलॉज, नियमों तथा व्यापार नियमों/विनियमों के तहत पंजीकृत हो।
- 2.3.8 "विनिमय अथवा एक्सचेंज की स्वचालित व्यापार प्रणाली (ATS)" का तात्पर्य एक्सचेंज द्वारा अनुमति प्राप्त अनुबंधों में व्यापार के लिए एक्सचेंज द्वारा प्रदत्त कम्प्यूटरीकृत प्रणाली से है जिस तक किसी भी एक्सचेंज सदस्य को स्वयं अथवा उसके प्राधिकृत उपयोगकर्ता, प्राधिकृत व्यक्तियों तथा उपभोक्ताओं को पहुंच उपलब्ध कराई जाती है। इस प्रणाली में विनिमय (Exchange) पर अनुबंध व्यापार में क्यूटेशन उपलब्ध कराई जाती हैं, ऐसे अनुबंधों में व्यापार करने की सुविधा, प्रभावित व्यापार के संबंध में सूचना के प्रसार की सुविधा, लेन-देन की सुविधा तथा अन्य अधिसूचनाओं आदि की सुविधा तथा प्रासंगिक प्राधिकारी द्वारा प्रणाली में रखे जाने हेतु किए जाने वाले निर्णयानुसार सुविधा प्रदान की जाती है।
- 2.3.9 "आधार किस्म अथवा ग्रेड" का तात्पर्य समय-समय पर एक्सचेंज द्वारा जारी अनुबंध विनिर्देश के रूप में एक्सचेंज में इसके भावी अनुबंधों में व्यापार करने के लिए एक मानक किस्म अथवा ग्रेड से है जो कि किसी भी "ऑन" अथवा "ऑफ" भत्ते के बिना प्रदेय होती है।
- 2.3.10 "बैंक" का तात्पर्य भारतीय रिजर्व बैंक द्वारा भारत में किसी बैंक का व्यवसाय करने के लिए बैंकिंग नियमन अधिनियम, 1949 (1949 का 110) में परिभाषित कोई भी बैंकिंग कम्पनी, भारतीय रिजर्व बैंक अधिनियम, 1934 में परिभाषित कोई सहकारी अथवा कॉर्पोरेटिव बैंक तथा लाइसेंस प्राप्त कोई अनुसूचित व्यावसायिक बैंक अथवा विदेशी बैंक से है।
- 2.3.11 "बोर्ड" अथवा "गवर्निंग बॉडी (शासी निकाय)" का तात्पर्य 'भारतीय कम्पोजिटी एक्सचेंज लिमिटेड' के निदेशक मण्डल से है।
- 2.3.12 "लेखा की पुस्तकें अथवा बही, रिकॉर्ड तथा दस्तावेज" में लेखा की पुस्तकें अथवा बही, रिकॉर्ड और दस्तावेज शामिल होते हैं जिनकी कि एक्सचेंज के बायलॉज, नियमावली तथा नियमन तथा प्रतिभूति संविदा (विनियमन) अधिनियम, 1956 तथा इसके अधीन बनाए गए नियमों, सेबी अधिनियम तथा इसके अधीन बनाए गए नियमों एवं विनियमों के अंतर्गत बनाये रखने की

- जरूरत होती है और इनमें एक्सचेंज तथा निकासी गृह/निकासी कार्पोरेशन के सदस्य द्वारा किसी कम्प्यूटर में अथवा किसी इलैक्ट्रॉनिक प्रारूप अथवा किसी अन्य प्रारूप में रखा गया रिकॉर्ड शामिल होता है।
- 2.3.13 “किसी एक्सचेंज सदस्य के संबंध में शाखा कार्यालय” का तात्पर्य एक शाखा के रूप में वर्णित किसी स्थापना, एक्सचेंज सदस्य जिसके पास एक्सचेंज में व्यापार करने का अधिकार है, के माध्यम से उपभोक्ता व्यापार के कार्यालय को छोड़कर मुख्यालय द्वारा चलाई गई समान अथवा पर्याप्त गतिविधियों की तरह ही समान गतिविधि चलाने वाली कोई स्थापना शामिल होती है।
- 2.3.14 “नियमन” का तात्पर्य तत्कालीन समय में लागू एक्सचेंज की नियमन से होता है और इसमें नीतिशास्त्र, आचरण, शासनप्रणाली के कोड, परिपत्र, नोटिस तथा विनियम के प्रचालन हेतु समय समय पर निदेशक मण्डल अथवा संबंधित प्राधिकरण द्वारा निर्धारित ऐसे अन्य नियमन शामिल होते हैं और ये भारतीय प्रतिभूति एवं विनियम बोर्ड अधिनियम, 1992 तथा एक्सचेंज के बायलॉज एवं नियमावली के प्रावधानों के अनुसार होंगे।
- 2.3.15 “खरीद आदेश” का तात्पर्य विनियम पर व्यापार के लिए अनुमति प्राप्त एक अनुबंध की खरीद करने के आदेश से है।
- 2.3.16 “खरीदार” के अंतर्गत जब तक अलग से संदर्भ नहीं बताया जाए, तब तक खरीदार उपभोक्ता अथवा उसके अपने खाते की ओर से एक एजेंट के तौर पर कार्य करने वाला अथवा खरीद करने वाला एक्सचेंज सदस्य शामिल होता है।
- 2.3.17 “बायलॉज” का तात्पर्य सेबी द्वारा अनुमोदित एससीआरआर के साथ पढ़े जाने वाले एससीआरए के प्रावधानों के अनुपालन में एक्सचेंज के बायलॉज से है।
- 2.3.17(क): “नकद अदायगी व्युत्पन्न अनुबंध (कैश सेटलड डेसिबेटिव्स कान्ट्रैक्ट)” का तात्पर्य एक ऐसे व्युत्पन्न अनुबंध से है जिसे बुनियादी आपूर्ति की बजाय नकद अदायगी करके किया जाएगा।
- 2.3.18 “प्रमाणित वेयरहाउस रसीद/भण्डारण रसीद/वॉल्ट रसीद” का तात्पर्य एक प्रमाणित वेयरहाउस/वॉल्ट के रूप में एक्सचेंज के प्राधिकारी अथवा एक्सचेंज द्वारा अनुमोदित किसी अन्य एजेंसी के तहत जारी रसीद से है जिसमें लाभान्वित स्वामी अथवा प्रमाणित वेयरहाउस रसीद धारक द्वारा एक निश्चित ग्रेड एवं गुणवत्ता वाली वस्तुओं की एक निश्चित मात्रा के स्वामित्व का दस्तावेजी साक्ष्य हो। प्रमाणित वेयरहाउस रसीद को या तो वास्तविक प्रारूप में अथवा डिजिटल/इलैक्ट्रॉनिक प्रारूप में, जैसा भी कानून द्वारा अनुमति दी जाए, जारी किया जाए।
- 2.3.19 “प्रमाणित वेयरहाउस” का तात्पर्य एक्सचेंज द्वारा प्रमाणित/अनुमोदित/प्रत्यायित/निर्धारित वेयरहाउस से है और इसमें भण्डारण, गोदाम, वेयरहाउस, टैंक, शीत भंडार, साइलो, भण्डार गृह, वॉल्ट का कोई भी स्थान अथवा एक्सचेंज अथवा इसके द्वारा प्रमाणित किसी भी एजेंसी से अनुमोदित भण्डारण की अस्थाई अथवा स्थाई सुविधा शामिल होती है जो कि वस्तु अनुबंधों में किए गए लेन-देन के परिणामस्वरूप अनुबंधीय कर्तव्यों को पूरा करने हेतु वस्तुओं की आपूर्ति करने और प्राप्त करने में भण्डार के रूप में निर्धारित की गई हो।
- 2.3.20 “अध्यक्ष (Chairman)” का आशय भारतीय कमोडिटी (वस्तु) एक्सचेंज (विनियम) लिमिटेड के निदेशक मण्डल के अध्यक्ष से है।
- 2.3.21 “मुख्य कार्यकारी अधिकारी (CEO)” का तात्पर्य भारतीय कमोडिटी एक्सचेंज लिमिटेड के निदेशक मण्डल जिसमें कम्पनी का प्रबंध निदेशक भी शामिल हो, सेबी द्वारा जारी दिशानिर्देशों के अनुपालन में, जैसा भी मामला हो, नियुक्त एक्सचेंज के मुख्य कार्यकारी अधिकारी से है।
- 2.3.22 “सर्कुलर ट्रेडिंग” का तात्पर्य उससे है जिसके तहत किसी उपभोक्ता अथवा एक्सचेंज सदस्य अथवा संबंधित एक्सचेंज सदस्यों के किसी समूह तथा/अथवा उनके उपभोक्ताओं द्वारा सामान्य तौर पर एक एक्सचेंज सदस्य से अधिक के माध्यम से ट्रेडिंग की जाती है और व्यापार किया जाता है, इसमें किसी अनुबंध के मूल्य को प्रभावित करने तथा/अथवा अनुबंध में कृत्रिम अथवा बनावटी मात्रा उत्पन्न करने की डिजाइन के साथ इस समूह की एक अथवा अधिक संस्था खरीद आदेश में प्रवेश करती हैं और वहीं दूसरी ओर बाजार में समान समूह तथा/अथवा अन्य गैर-सम्पर्क वाली संस्थाएँ बिक्री आदेश में शामिल होती हैं अथवा इसके विपरीत स्थिति होती है।
- 2.3.23 “क्लीयरिंग एजेंसी” में ऐसे क्लीयरिंग हाउस तथा/अथवा क्लीयरिंग कॉरपोरेशन शामिल होते हैं जिनकी सुविधाएं विनियम पर प्रभावित आपूर्ति अथवा लेन-देन के कारण क्लीयरिंग, गारंटी देने तथा निपटान करने हेतु एक्सचेंज द्वारा उपयोग में लाई जाती हैं।
- 2.3.24 “क्लीयरिंग बैंक” का तात्पर्य एक ऐसे बैंक से है जिसे एक्सचेंज, एक्सचेंज के क्लीयरिंग हाउस तथा एक्सचेंज के सदस्यों को क्लीयरिंग एवं निपटान (अदायगी) कार्यों को करने हेतु बैंकिंग तथा अन्य सुविधाएं प्रदान करने के लिए निर्धारित अथवा नियुक्त किया गया हो।

- 2.3.25 "क्लीयरिंग डिलीवरी" का तात्पर्य एक्सचेंज के बायलॉज, नियमावली, तथा व्यवसाय नियमावली/नियमन में निर्धारित रीति में क्लीयरिंग हाउस अथवा क्लीयरिंग कॉरपोरेशन के माध्यम से आपूर्ति द्वारा ऐसे लेन देन की क्लीयरिंग तथा अदायगी अथवा निपटान द्वारा एक्सचेंज पर प्रभावित लेन देन की अदायगी अथवा निपटान से है।
- 2.3.26 "क्लीयरिंग हाउस" का तात्पर्य क्लीयरिंग सदस्यों/ट्रेडिंग सदस्यों और एक्सचेंज पर उनके द्वारा प्रभावित व्यापार के भागीदारों के बीच आपूर्ति एवं भुगतान को आगे बढ़ाने के लिए एक सुविधक के रूप में कार्य करने हेतु एक्सचेंज के किसी प्रभाग अथवा संबंधित प्राधिकारी द्वारा चिन्हित कोई एजेन्सी अथवा स्थापित क्लीयरिंग कॉरपोरेशन और उपयुक्त रूप से सशक्त जैसी कोई स्वतंत्र संस्था से है।
- 2.3.27 "क्लीयरिंग सदस्य" का तात्पर्य ट्रेडिंग सह क्लीयरिंग सदस्य, एक्सचेंज और इसके क्लीयरिंग हाउस के एक संस्थागत एवं क्लीयरिंग सदस्य तथा पेशेवर क्लीयरिंग सदस्य से है जिसके पास एक्सचेंज की ट्रेडिंग प्रणाली में लागू अनुबंध के तहत अपने खाते से अथवा अपने उपभोक्ताओं/घटकों के खातों से लेन-देन करने का अधिकार हो।
- 2.3.28 "उपभोक्ता/घटक" का तात्पर्य एक ऐसे व्यक्ति से है जो कि अनुबंध में शामिल हो अथवा न हो, जिसके द्वारा एक्सचेंज पर अनुमति प्राप्त अनुबंधों में ऐसे सदस्यों के माध्यम से लेन-देन करने में एक्सचेंज के किसी सदस्य के साथ किसी समझौते को लागू किया गया है।
- 2.3.29 "अतिरिक्त (Collateral) का तात्पर्य राशि, नियत जमा प्राप्ति, बैंक गारंटी, प्रतिभूति, वेयरहाउस प्राप्ति अथवा एक्सचेंज द्वारा निर्दिष्ट कोई अन्य लेन-देन से है जिसे एक्सचेंज द्वारा जरूरत पड़ने पर सुरक्षा जमा, मार्जिन जमा अथवा किसी अन्य लेन-देन के लिए ऐसी सुरक्षा के तौर पर प्रस्तुत किया गया हो।
- 2.3.30 "समिति अथवा कमेटी" से तात्पर्य एक्सचेंज के ज्ञापन एवं अनुच्छेद, बायलॉज, नियमावली तथा व्यवसाय नियमावली/नियमन द्वारा गठित किसी समिति से है जिसके माध्यम से इसे बोर्ड द्वारा समय-समय पर निर्धारित कार्यों को करने हेतु समर्थ बनाया जाता है।
- 2.3.30.क: "कम्मोडिटी" का तात्पर्य है एससीआरए में 2 (बीबी) के तहत यथा परिभाषित 'वस्तु' है।
- 2.3.30.ख: "कम्मोडिटी डेरिवेटिव्स" का तात्पर्य एससीआरए के खण्ड 2 (bc) में आवंटित अर्थ से है।
- 2.3.31 "कम्पनी" का तात्पर्य भारतीय कम्पोडिटी एक्सचेंज लिमिटेड से है जिसे "आईसीईएक्स" अथवा "दि एक्सचेंज" कहा जाए।
- 2.3.32 "अनुबंध अथवा करार" का तात्पर्य प्रतिभूति, मूल्य सूचकांक आदि में सभी प्रकार के अनुबंध से है जिसमें सेबी तथा एक्सचेंज पर ट्रेडिंग के लिए कम्पनी द्वारा विशेष रूप से अनुमोदित प्रतिभूतियों की खरीद तथा बिक्री से संबंधित एक तैयार आपूर्ति अनुबंध, अग्रगामी अनुबंध, भावी अनुबंध अथवा कोई अन्य डेरिवेटिव अनुबंध शामिल होगा।
- 2.3.33 "अनुबंध माह, आपूर्ति माह, अनुबंध अवधि" का तात्पर्य उस माह से है जिसमें अनुबंध के पक्षों द्वारा एक्सचेंज पर डेरिवेटिव (व्युत्पन्न) अनुबंध के संबंध में अनुबंधीय कर्तव्यों की प्रतिपूर्ति की जाती है।
स्पष्टीकरण : अनुबंध माह को इन बायलॉज में "अनुबंध" कहा जाए। उदाहरण के लिए, जुलाई के महीने में निपटान अथवा भुगतान के लिए भावी अनुबंध को "जुलाई अनुबंध" कहा जा सकता है।
- 2.3.34 "क्रास डील" का तात्पर्य इससे है जिसमें कि किसी व्यापार की खरीद तथा बिक्री दोनों प्रक्रियाओं में समान एक्सचेंज सदस्य ही शामिल होते हैं जैसा कि समय समय पर संबंधित प्राधिकारी द्वारा निर्दिष्ट किया जाए और जहां दोनों ही पक्ष समान होते हैं और वहां व्यापार की मात्रा कहीं ज्यादा होती है।
- 2.3.35 "दैनिक मूल्य सूची" का तात्पर्य किसी भी विधि में किया गया प्रकाशन है जिसमें इलैक्ट्रॉनिक मोड, एक्सचेंज के प्राधिकारी के अंतर्गत अथवा द्वारा जारी प्रकाशन शामिल है जिसमें किसी भी वांछित दिन पर व्यापार के प्रतिभूति अनुबंध के मूल्य तथा मात्रा संबंधी विवरण और अन्य संबंधित जानकारी शामिल होती है।
- 2.3.36 "निविदा के दिन" का तात्पर्य उन दिनों से है जिनमें संबंधित आपूर्ति दस्तावेजों तथा प्रमाणित वेयरहाउस प्राप्ति को एक्सचेंज के क्लीयरिंग हाउस को प्रस्तुत करने की अनुमति दी जाती है।
- 2.3.37 "आपूर्ति अथवा डिलीवरी" का तात्पर्य किसी अनुबंध के निपटान में सामग्री "अथवा प्रतिभूति" के शीर्षक के अन्य दस्तावेज तथा/अथवा वेयरहाउस प्राप्ति की निविदा और रसीद से है।
- 2.3.38 "आपूर्ति अथवा डिलीवरी केन्द्र" का तात्पर्य ऐसे केन्द्रों से है जहां एक्सचेंज पर व्यापार के लिए अनुमति प्राप्त वस्तुओं की आपूर्ति बिक्रीकर्ता द्वारा आपूर्ति आदेश जारी करके आपूर्ति अवधि के दौरान अपनी बकाया लघु ओपन पोजीशन के विरुद्ध आपूर्ति की जा सकती है।
- 2.3.39 "आपूर्ति अथवा डिलीवरी आदेश" का तात्पर्य किसी बिक्रीकर्ता द्वारा निर्धारित प्रपत्र में क्लीयरिंग हाउस/क्लीयरिंग कॉरपोरेशन को एक आदेश जारी करना है जिसमें समाप्त होने वाले अनुबंध के संबंध में अपने कर्तव्यों को पूरा करने हेतु एक अथवा अधिक अनुमति प्राप्त आपूर्ति केन्द्र पर सामग्री की आपूर्ति प्रस्तावित की जाती है।

- 2.3.40 "आपूर्ति अथवा डिलीवरी आदेश दर" का तात्पर्य उस दर से है जिस पर निर्धारित निविदा दिवस पर अथवा अनुबंध की समाप्ति तारीख पर आपूर्ति आदेश/आपूर्ति आवंटित की जाएगी।
स्पष्टीकरण : समाप्ति की तारीख पर, आपूर्ति आदेश दर देय तारीख दर (DDR) होगी।
- 2.3.41 "आपूर्ति अथवा डिलीवरी अवधि" का तात्पर्य उस अवधि से है जिसमें एक्सचेंज के बायलॉज, नियमावली तथा व्यवसाय नियमावली/नियमन अथवा इनमें से किसी में भी निहित शक्तियों का पालन करते हुए जारी किए गए आदेशों के अंतर्गत क्रियान्वित लेन-देन को पूरा करने में अनुबंध के संबंध में वस्तु अथवा प्रतिभूति की निविदा की जाती है और इसमें विभिन्न अनुबंध महीनों के लिए एक्सचेंज द्वारा निर्धारित निविदा दिवस शामिल होते हैं।
- 2.3.42 "डेरिवेटिव अनुबंध" का तात्पर्य उससे है जिसमें कि एक अनुबंध शामिल होता है और जिसके द्वारा बुनियादी वस्तुओं/प्रतिभूतियों के मूल्यों, अथवा मूल्य सूचकांक से इसके मान को उत्पन्न किया जाता है और व्यापार को उस रीति में किया जाता है जैसा कि एक्सचेंज के बायलॉज, नियमावली तथा व्यवसाय नियमावली/नियमन में प्रदान किया गया है।
स्पष्टीकरण : इस परिभाषा के प्रयोजन के लिए, डेरिवेटिव में एक अनुबंध शामिल होता है जिसका मान जैसा कि एक्सचेंज द्वारा निर्दिष्ट किया जाए, वस्तुओं/प्रतिभूतियों अथवा वस्तु या प्रतिभूति अनुबंध के मूल्य के आधार पर किसी वस्तु अथवा प्रतिभूति, वस्तु अथवा प्रतिभूति मूल्य अथवा सूचकांक से उत्पन्न होता है।
- 2.3.43 "देय तिथि/अनुबंध समाप्ति दिवस/अनुबंध परिपक्वता दिवस" का तात्पर्य उस परिपक्वता दिवस (अंतिम दिन) से जिस दिन किसी विशिष्ट वस्तु अथवा प्रतिभूति में एक विशिष्ट अनुबंध समाप्त होता है और उसके बाद व्यापार के लिए उपलब्ध नहीं रहता।
- 2.3.44 "देय तिथि दर" का तात्पर्य देय तिथि पर किसी अनुबंध माह में सभी बकाया अनुबंधों को बंद करने हेतु नियत अदायगी मूल्य से है जिन्हें आपूर्ति देकर अथवा लेकर पूरा नहीं किया जाता।
- 2.3.45 "एक्सचेंज अथवा विनिमय" का तात्पर्य भारतीय वस्तु विनिमय लिमिटेड तथा वस्तुओं अथवा प्रतिभूतियों में तैयार, अग्रगामी अथवा भावी आपूर्ति अनुबंधों जिन्हें सेबी द्वारा अनुमति तथा/अथवा अनुमोदित किया जाता है, में लेन-देन के लिए परिसर तथा/अथवा प्रणाली से है।
- 2.3.45क: "एक्सचेंज प्रमाणित/अनुमोदित/पैनल/प्रत्यायित/निर्धारित/नियुक्त पारखी/ग्रेडर" का तात्पर्य समय समय पर जारी परिपत्रों तथा संबंधित अनुबंध विनिर्देशों के अनुसार वस्तुओं के गुणवत्ता परीक्षण तथा प्रमाणन/ग्रेडेशन के लिए एक्सचेंज/संबंधित प्राधिकरण द्वारा अनुमोदित एजेन्सी से है।
- 2.3.46 "एक्सचेंज सदस्य – उपभोक्ता समझौता" का तात्पर्य एक ऐसे समझौते अथवा करार से है जो कि किसी एक्सचेंज सदस्य तथा उसके उपभोक्ता के बीच लागू किया जाता है और वह एक्सचेंज द्वारा समय-समय पर निर्धारित रीति तथा प्रारूप में होता है।
- 2.3.46क: "अभ्यास अथवा एक्सरसाइज" का तात्पर्य एक्सचेंज की नियमावली, बायलॉज तथा नियमन अथवा क्लीयरिंग कॉरपोरेशन के तदनुसार एवं पूरा होने पर विकल्प धारक द्वारा अधिकारों का आह्वान करना है।
- 2.3.46ख: "अभ्यास मूल्य अथवा स्ट्राइक मूल्य" का तात्पर्य व्यापार अथवा ट्रेडिंग की उस मूल्य प्रति इकाई से है जिस पर विकल्प धारक के पास विकल्प के अभ्यास पर मौलिक को खरीदने अथवा बेचने का अधिकार रहता है।
- 2.3.46ग: "अभ्यास अथवा एक्सरसाइज निपटान मूल्य" का तात्पर्य अभ्यास निपटान के संबंध में, अभ्यास अथवा एक्सरसाइज वाले दिन मौलिक पर समाप्ति मूल्य अथवा संबंधित प्राधिकरण द्वारा समय समय पर किए गए निर्धारण के अनुसार मौलिक के ऐसे अन्य मूल्य से है।
- 2.3.46घ: "एक्सरसाइज निपटान मूल्य" का एक्सरसाइज निपटान के संबंध में तात्पर्य निपटान के प्रयोजन हेतु विकल्प अनुबंध के ट्रेडिंग की प्रत्येक इकाई के लिए स्ट्राइक मूल्य और एक्सरसाइज निपटान मूल्य के बीच भिन्नता से है।
- 2.3.46ङ: किसी विकल्प के "एक्सरसाइज स्टाइल" का तात्पर्य उस मूल्य से है जिस पर तथा/अथवा समय पर जब धारक द्वारा विकल्प करने योग्य होता है। यह अमेरिकन स्टाइल विकल्प अथवा यूरोपियन स्टाइल विकल्प या जैसा कि समय समय पर संबंधित प्राधिकरण द्वारा निर्धारित किए जाने वाले विकल्प की कोई अन्य अभ्यास स्टाइल हो सकता है।
- 2.3.46च: "समाप्ति दिवस" का तात्पर्य अनुबंध की ट्रेडिंग के लिए अंतिम तारीख से है।
- 2.3.46छ: "समाप्ति समय" का तात्पर्य विकल्प अनुबंध अथवा संबंधित प्राधिकरण द्वारा समय-समय पर निर्धारित किए गए ऐसे अन्य समय के समाप्ति दिवस पर व्यवसाय घंटों का बंद अथवा समाप्त होना है।
- 2.3.46ज: "यूरोपियन स्टाइल विकल्प अनुबंध" का तात्पर्य एक ऐसे विकल्प अनुबंध से है जो कि समाप्ति दिवस पर अथवा समाप्ति समय से पहले लागू किया जाए।

- 2.3.47 "वित्त वर्ष" का तात्पर्य 01 अप्रैल से प्रारंभ होकर आगामी वर्ष के 31 मार्च को समाप्त होने वाले वर्ष से है।
- 2.3.48 "वित्त अथवा वित्तीय डील" का तात्पर्य और इसमें शामिल कार्य अथवा डील को किसी एक उपभोक्ता के लिए दो एक्सचेंज सदस्यों अथवा समान एक्सचेंज सदस्यों तथा/अथवा विभिन्न एक्सचेंज के सदस्यों के अंतर्गत उपभोक्ताओं के एक समूह को शामिल किया जाता है, ऐसा आमतौर पर लेन-देन के प्रथम चरण के प्रति भुगतान को सुनिश्चित बनाने के लिए किया जाता है जो कि सैद्धांतिक आधार पर उपभोक्ता तथा एक्सचेंज सदस्य के बीच किया जाता है।
- 2.3.49 (हटा दिया गया)
- 2.3.50 "भावी अनुबंध" का तात्पर्य एक भावी अनुबंध (जो कि न तो एक गैर हस्तांतरणीय विशिष्ट आपूर्ति अनुबंध होता है और न ही एक हस्तांतरणीय विशिष्ट आपूर्ति अनुबंध होता है जैसा कि एससीआरए में परिभाषित किया गया है), नियम एवं शर्त, तथा "आधार" एवं "निविदा योग्य किस्म" की गुणवत्ता के संबंध में विनिर्देश से होता है। आपूर्ति केन्द्र, आपूर्ति माह, "ऑन" तथा "ऑफ" भत्तों जैसा भी मामला हो, के साथ भुगतान, "आधार" किस्म के अलावा किस्मों की आपूर्ति करने के लिए, ट्रेडिंग की इकाई एवं क्यूटेशन, आदि को विशिष्ट वस्तु के लिए एक्सचेंज के बायलॉज, नियमावली तथा व्यवसाय नियमावली/नियमन में इनके सभी विवरणों में मानकीकृत किया जाता है और मूल्य सूचकांक जिस पर किसी ऐसे अनुबंध के पक्ष में एक्सचेंज की ट्रेडिंग प्रणाली में आपूर्ति तथा निपटान के लिए व्यापार किए जाने हेतु केवल दर्शाने और मात्रा के संबंध में सहमत हों ताकि बुनियादी वस्तु को खरीदने एवं बेचने अथवा कानून में लागू किए जाने योग्य मूल्य सूचकांक में ऐसा समझौता किया जा सके जिससे तत्कालीन समय के लिए लागू किसी भी कानून के तहत कोई भी रास्ता निरर्थक, निरर्थक योग्य अथवा अवैध न हो।
- 2.3.50क: "भावी स्ट्राइक प्रीमियम निपटान" का तात्पर्य भावी अनुबंध के लिए संबंधित प्राधिकरण द्वारा जैसा निर्दिष्ट किया जाए, के अनुसार निपटान प्रणाली के आधार पर विकल्प अनुबंधों के प्रीमियम निपटान से है और इसमें संबंधित प्राधिकरण द्वारा समय समय पर जैसा निर्दिष्ट किया जाए, के नियमन के तदनुसार दीर्घ एवं लघु विकल्प पॉजीशन पर बाजार निपटान में प्रारंभिक मार्जिन एवं मार्क शामिल होंगे।
- 2.3.51 "समग्र ओपन हित" का तात्पर्य सभी वस्तुओं अथवा प्रतिभूतियों से संबंधित सभी अनुबंध माह पर बाजार समुच्चय के ओपन हित के योग से है।
- 2.3.52 "किसी अनुबंध में एक अनुबंध माह अथवा बकाया कर्तव्यों के लिए समग्र ओपन पॉजीशन" का तात्पर्य दीर्घ पॉजीशन अथवा लघु पॉजीशन के योग से है जिन्हें अनुबंध माह के लिए उस अनुबंध में निपटारा जाना है।
- 2.3.53 "घंटे" का तात्पर्य भारतीय मानक समय (IST) पर आधारित समय के घंटों से है।
- 2.3.53क: "राशि स्ट्राइक मूल्य में" विकल्प रखने के मामले में, यह विकल्प अनुबंध का स्ट्राइक मूल्य है जो कि "राशि पर अथवा राशि के निकट" स्ट्राइक मूल्य से अधिक होता है। विकल्प मंगाने के मामले में, यह विकल्प अनुबंध का स्ट्राइक मूल्य होता है जो कि "राशि पर अथवा राशि के निकट" स्ट्राइक मूल्य से कम होता है।
- 2.3.53ख: "निवेशक शिकायत समाधान समिति" का तात्पर्य एक ऐसी समिति से होता है जिसमें स्वतंत्र व्यक्ति शामिल होते हैं, और जिसकी पहचान एक्सचेंज प्लेटफार्म पर व्यापार करने वाले प्रतिभागियों की निवेशक शिकायतों का समाधान करने के प्रयोजन हेतु की गई है।
- 2.3.53ग: "निवेशक सेवा सेल" का तात्पर्य एक्सचेंज के ऐसे विभाग से है जिसके द्वारा एक्सचेंज के सदस्यों के विरुद्ध निवेशकों की शिकायत का समाधान करने की सुविधा प्रदान की जाती है और साथ ही मध्यस्थता मामलों जो कि एक्सचेंज के मध्यस्थता फ्रेमवर्क के तहत मध्यस्थता के लिए शामिल किए जाते हैं, के संबंध में मध्यस्थता कार्यवाही में प्रशासनिक सहायता प्रदान की जाती है।
- 2.3.54 {हटा दिया गया}
- 2.3.55 "ट्रेडिंग का अंतिम दिन" का तात्पर्य उस दिन से है जिस दिन किसी विशेष वस्तु अथवा प्रतिभूति में किसी विशिष्ट अनुबंध माह के लिए ट्रेडिंग रुक जाती है और इसके बाद ट्रेडिंग करने की अनुमति नहीं होती।
- 2.3.56 "लिमिट ऑर्डर बुक" का तात्पर्य एटीएस अथवा एक्सचेंज की किसी अन्य ट्रेडिंग प्रणाली पर रख-रखाव की गई एक पुस्तक से है जिसमें एटीएस पर आदेश की प्रविष्टि के दिन मिलान के लिए गैर मिलान वाले लिमिट ऑर्डर का भण्डारण किया जाता है।
- 2.3.57 "लिमिट ऑर्डर, खरीद ऑर्डर के मामले में" का तात्पर्य उस दर पर अथवा नीचे दर से है जिस पर ऑर्डर का मिलान एटीएस पर किया जाए और एक बिक्री आदेश के मामले में इसका तात्पर्य दर पर अथवा अधिक दर से है जिस पर ऑर्डर का मिलान एटीएस पर किया जाए।
- 2.3.58 "दीर्घ पॉजीशन" का तात्पर्य किसी व्यक्ति भले ही वह सदस्य है अथवा नहीं, के किसी दिए गए समय बिन्दु जिसका कि निपटान अभी किया जाना है, पर किसी वस्तु अथवा प्रतिभूति अथवा इसके मूल्य सूचकांक के लिए किसी अनुबंध माह में उसके लेन-देन के संबंध में उसके निवल बकाया खरीद कर्तव्यों से है।

- 2.3.59 "मार्जिन" का तात्पर्य किसी अनुबंध में स्थान अथवा पॉजीशन को स्थापित करने अथवा उसे बनाये रखने हेतु नकद जमा अथवा भुगतान/ अन्य निर्दिष्ट परिसम्पत्ति, अतिरिक्त या सहायक/ दस्तावेज से है जिसमें प्रारंभिक मार्जिन, विशेष मार्जिन, सामान्य मार्जिन, आपूर्ति अवधि मार्जिन, अतिरिक्त मार्जिन और भिन्नता मार्जिन अथवा अन्य किसी प्रकार का मार्जिन जैसा कि एक्सचेंज द्वारा समय-समय पर निर्धारित किया जाए, शामिल होता है।
- 2.3.60 "मार्केट मेकर" का तात्पर्य एक ऐसे एक्सचेंज सदस्य से है जो कि उक्त सदस्य को आवंटित विशिष्ट वस्तु अथवा प्रतिभूति तथा/अथवा अनुबंध में और साथ ही एक्सचेंज द्वारा समय समय पर निर्धारित की गई नियम एवं शर्तों पर बाजार बनाने के लिए ऐसी नियम एवं शर्तों के साथ पंजीकृत होता है जैसी कि एक्सचेंज के बायलॉज, नियमावली तथा व्यवसाय नियमावली/नियमन में निर्धारित की जाएं।
- 2.3.61 "बाजार आदेश" का तात्पर्य एक्सचेंज की ट्रेडिंग प्रणालियों पर आदेश के प्रवेश के समय एक्सचेंज की ट्रेडिंग प्रणालियों पर प्रचलित क्योट अथवा सर्वश्रेष्ठ उपलब्ध आदेश पर खरीदे अथवा बिक्री करने हेतु किसी विशिष्ट मात्रा का एक आदेश होता है।
- 2.3.62 "मार्केट टाइप" का तात्पर्य विभिन्न बाजारों से है जिनमें एटीएस पर अथवा एक्सचेंज द्वारा प्रदत्त अनुमति वाली किसी अन्य ट्रेडिंग प्रणाली पर ट्रेडिंग करने की अनुमति दी जाती है।
- 2.3.63 "मार्क टू मार्केट" का तात्पर्य एक ऐसी प्रक्रिया से है जिसके द्वारा किसी अनुबंध माह में एक्सचेंज में किए गए सभी प्रकार की लेन-देन का मूल्य क्लीयरिंग हाउस/क्लीयरिंग कौंरपोरेशन द्वारा निर्धारित निपटान मूल्य पर किया जाता है और इसके आधार पर प्राप्तियों और भुगतान को क्लीयरिंग हाउस/क्लीयरिंग कौंरपोरेशन द्वारा लागू किया जाता है।
- 2.3.64 "एक्सचेंज का सदस्य" अथवा "एक्सचेंज सदस्य" का तात्पर्य ऐसे व्यक्ति से है जो कि एक अकेला प्रोपराइटरी फर्म, संयुक्त हिन्दू परिवार, भारतीय भागीदारी अधिनियम, 1932 के तहत नियंत्रित एक भागीदारी फर्म, सीमित देयता भागीदारी अधिनियम, 2008 के तहत शामिल एक सीमित देयता भागीदारी (LLP), एक कम्पनी (जैसा कि कम्पनीज अधिनियम के तहत परिभाषित है), एक सहकारी समिति, एक निकाय कौंरपोरेट अथवा सार्वजनिक सेक्टर का संगठन अथवा वैधानिक निगम अथवा एक सरकारी विभाग या गैर सरकारी संस्था अथवा कोई अन्य संस्था शामिल होती है जिसे कि एक्सचेंज में अनुमति प्राप्त अनुबंध की ट्रेडिंग, क्लीयरिंग अथवा निपटान के लिए एक्सचेंज द्वारा शामिल किया गया है और इसका तात्पर्य जब तक स्पष्ट रूप से नहीं बताया जाए तब तक कम्पनी का कोई शेयरधारक नहीं होगा। इस संदर्भ में एक्सचेंज की सदस्यता का तात्पर्य कम्पनी में शेयरधारक का होना अथवा जरूरत होना नहीं होगा।
- 2.3.65 "माह" का तात्पर्य अंग्रेजी कैलेंडर के अनुसार किसी महीने से है।
- 2.3.66 "निवल ओपन हित" का तात्पर्य किसी अन्य अनुबंध माह के साथ एक अनुबंध माह की पॉजीशन की किसी भी नेटिंग के बिना सभी वस्तुओं अथवा प्रतिभूतियों से संबंधित सभी अनुबंध माह पर दीर्घ अथवा लघु नेट ओपन पॉजीशन समुच्चय के योग से है।
- 2.3.66क: "नेटिंग" का तात्पर्य वस्तु डेरिवेटिव अथवा कोई अन्य प्रतिभूति जिसमें कि ऐसी परिस्थितियों जिन्हें एक्सचेंज अथवा क्लीयरिंग कौंरपोरेशन द्वारा बायलॉज में निर्दिष्ट किया जाए, में एक्सचेंज अथवा क्लीयरिंग कौंरपोरेशन द्वारा निरस्तीकरण के कारण उपजे दावे तथा कर्तव्य शामिल हैं और वस्तु डेरिवेटिव अथवा कोई अन्य प्रतिभूति की खरीद तथा बिक्री से उपजे कर्तव्यों एवं दावों का निपटान अथवा समायोजन करके एक्सचेंज अथवा क्लीयरिंग कौंरपोरेशन के क्लीयरिंग सदस्यों के निवल भुगतान अथवा आपूर्ति कर्तव्यों का एक्सचेंज के क्लीयरिंग हाउस/क्लीयरिंग कौंरपोरेशन द्वारा निर्धारण करने से है ताकि भावी तारीख पर निपटान के लिए किए गए लेन-देन में केवल निवल दावे की ही मांग की जा सके अथवा निवल कर्तव्य को ही पूरा किया जाए।
- 2.3.67 "एक अनुबंध माह के लिए नेट ओपन पॉजीशन" का तात्पर्य है :
- क) दीर्घ पॉजीशन का योग जो कि निपटान किया जाना है, में से लघु पॉजीशन के योग जिसका निपटान किया जाना शेष है यदि दीर्घ पॉजीशन, लघु पॉजीशन से अधिक होती है, को कम करना।
- ख) निपटान के लिए शेष लघु पॉजीशन की संख्या में से दीर्घ पॉजीशन की संख्या जिन्हें यदि लघु पॉजीशन, दीर्घ पॉजीशन से अधिक होती है, को घटाना।
- 2.3.68 "ओपन हित" का तात्पर्य किसी अनुबंध माह के लिए एक अनुबंध में लेन-देन की कुल मात्रा से है जिनका निपटारा किया जाना शेष है। बाजार के ओपन हित या तो कुल दीर्घ पॉजीशन के समान होते हैं जिनका कि अभी निपटान किया जाना शेष होता है अथवा कुल लघु पॉजीशन के समान होते हैं जिनका कि निर्दिष्ट अनुबंध माह के लिए उक्त अनुबंध में निपटान किया जाना शेष होता है।
- 2.3.68क: समान प्रवृत्ति तथा स्टाइल की "विकल्प श्रेणी" में समान बुनियादी अथवा मौलिक वाली एक विकल्प श्रेणी शामिल होती है।

- 2.3.68ख: "विकल्प अनुबंध" डेरिवेटिव अनुबंध का एक प्रकार है जिसके द्वारा अनुबंध के खरीदार/धारक को एक विशिष्ट अवधि के भीतर अथवा समाप्ति पर एक पूर्व निर्धारित मूल्य पर मौलिक को खरीदने/बेचने का अधिकार (लेकिन कर्तव्य नहीं) दिया जाता है। खरीद का अधिकार देने वाला विकल्प "कॉल विकल्प" कहलाता है और बिक्री का अधिकार देने वाला विकल्प "पुट विकल्प" कहलाता है।
- 2.3.68ग: "विकल्प खरीदार" का तात्पर्य ऐसे व्यक्ति से है जो कि विकल्प अनुबंध खरीदता है।
- 2.3.68घ: "विकल्प बिक्रीकर्ता" का तात्पर्य ऐसे व्यक्ति से है जो कि विकल्प अनुबंध बेचता है।
- 2.3.69 "आदेश" का तात्पर्य एटीएस अथवा विशिष्ट वस्तु अथवा प्रतिभूति के लिए एक्सचेंज द्वारा अनुमति प्राप्त किसी अन्य ट्रेडिंग प्रणाली के माध्यम से किसी अनुबंध की खरीद अथवा बिक्री करने का प्रस्ताव देने से है।
- 2.3.70 "सामान्य मार्जिन" का तात्पर्य ऐसे मार्जिन जमा से है जिसकी आवश्यकता अनुबंध करने वाले पक्षों को किसी अनुबंध माह में पोजीशन स्थापित करने हेतु होती है और इसे प्रारंभिक मार्जिन कहा जाय।
- 2.3.70क: "आउट ऑफ दि मनी स्ट्राइक प्राइस" का तात्पर्य पुट ऑप्शन में विकल्प अनुबंध के स्ट्राइक मूल्य से है जो कि "राशि पर अथवा राशि के निकट" स्ट्राइक मूल्य से कम होता है और कॉल ऑप्शन के मामले में विकल्प अनुबंध का स्ट्राइक मूल्य "राशि पर अथवा राशि के निकट" स्ट्राइक मूल्य से अधिक होता है।
- 2.3.71 "प्रतिभागी" का तात्पर्य अथवा संबंध एक ऐसी संस्था से है जो कि इस प्रयोजन के लिए समय समय पर लागू किए गए बायलॉज, नियमावली तथा व्यवसाय नियमावली/नियमन के तदनुसार तथा संबंधित प्राधिकरण द्वारा निर्धारित नियम एवं शर्तों को पूरा करने पर पंजीकृत होती है।
- 2.3.72 एक्सचेंज पर किए गए लेन-देन के मामले में "पेय-इन" का तात्पर्य समय समय पर क्लीयरिंग एजेन्सी द्वारा अधिसूचित निपटान अनुसूची के अनुरूपण में एक्सचेंज सदस्यों द्वारा क्लीयरिंग एजेन्सी को निधि/वस्तु/प्रतिभूति उपलब्ध कराना है।
- 2.3.73 "पेय-इन डेट" का तात्पर्य प्रत्येक निपटान के लिए एक्सचेंज अथवा इसकी क्लीयरिंग एजेन्सी द्वारा निर्धारित तारीख एवं समय से है जिसके द्वारा उक्त तारीख और समय तक एक्सचेंज सदस्यों को क्लीयरिंग एजेन्सी को निधियों/वस्तुओं/प्रतिभूतियों, जैसा भी लागू हो, का भुगतान करके अपने कर्तव्यों को पूरा करने की जरूरत होती है।
- 2.3.74 एक्सचेंज अथवा विनियम पर किए गए लेन-देन के संबंध में "पेय-आउट" का तात्पर्य एक्सचेंज सदस्यों को कि एक सीमा तक प्राप्त करने के हकदार बन गए हैं, को क्लीयरिंग एजेन्सी द्वारा निधि/वस्तु/प्रतिभूति जारी करने और समय समय पर एक्सचेंज अथवा क्लीयरिंग एजेन्सी द्वारा अधिसूचित लागू योग्य निपटान अनुसूची के तदनुसार क्लीयरिंग एजेन्सी में उनके पेय-इन कर्तव्यों की पूर्ति करने से है।
- 2.3.75 "पेय आउट डेट" का तात्पर्य प्रत्येक निपटान के लिए एक्सचेंज अथवा इसकी क्लीयरिंग एजेन्सी द्वारा निर्धारित तारीख एवं समय से है जिसके द्वारा उक्त तारीख और समय पर एक्सचेंज सदस्यों तथा/अथवा उपभोक्ताओं के संबंधित खाते में क्लीयरिंग एजेन्सी द्वारा निधियों/वस्तुओं/प्रतिभूतियों, जैसा भी लागू हो, का भुगतान करने की जरूरत होती है।
- 2.3.75क: "प्रीमियम" का तात्पर्य उस मूल्य से है जिसे विकल्प के खरीदार द्वारा विकल्प अनुबंध द्वारा सूचित अधिकारों के लिए विकल्प के बिक्रीकर्ता को भुगतान किया जाता है।
- 2.3.75ख: "प्रीमियम स्टाइल प्रीमियम निपटान" का तात्पर्य खरीददार/धारक द्वारा ऐसे विकल्प अनुबंध की खरीद पर किसी विकल्प अनुबंध के खरीदार/धारक द्वारा विकल्प अनुबंध के बिक्रीकर्ता को पूर्ण विकल्प प्रीमियम का भुगतान करना है।
- 2.3.75ग: "प्रोफेशनल क्लीयरिंग सदस्य (PCM)" का तात्पर्य एक ऐसे व्यक्ति से है जिसे एक्सचेंज के एक क्लीयरिंग सदस्य के रूप में तथा एक्सचेंज के क्लीयरिंग हाउस/क्लीयरिंग कॉरपोरेशन के रूप में एक्सचेंज द्वारा शामिल किया गया है और उसे अन्य ट्रेडिंग सदस्यों के खातों पर केवल क्लीयर एवं निपटान व्यापार करने की अनुमति दी जाएगी।
- एक्सचेंज के ऐसे प्रोफेशनल क्लीयरिंग सदस्य को उस तारीख जैसी कि एक्सचेंज तथा/अथवा सेबी द्वारा निर्दिष्ट की जाए, से एक मान्यताप्राप्त क्लीयरिंग कॉरपोरेशन का सदस्य बनना होगा।
- 2.3.76 'क्योट' का तात्पर्य एटीएस पर अथवा एक्सचेंज द्वारा अनुमति प्राप्त किसी अन्य ट्रेडिंग प्रणाली पर किसी अनुबंध के लिए एक एक्सचेंज सदस्य द्वारा दिए गए बोली मूल्य तथा/अथवा प्रस्ताव मूल्य से है।
- 2.3.77 "दर" का तात्पर्य एटीएस अथवा एक्सचेंज द्वारा स्वीकार्य किसी अन्य ट्रेडिंग प्रणाली पर किसी अनुबंध लेन-देन के लिए अनुबंध विनिर्देशों में वर्णित क्योट की इकाई के मूल्य से है।
- 2.3.78 "रेडी आपूर्ति अनुबंध" का तात्पर्य एससीआरए में परिभाषित अनुबंध से है।

- 2.3.79 "पंजीकृत गैर सदस्य (RNM)" का तात्पर्य एक्सचेंज सदस्य के एक उपभोक्ता से है जो कि उस एक्सचेंज सदस्य के माध्यम से ऐसे पंजीकृत गैर सदस्य के लिए एक्सचेंज द्वारा अनुमति प्राप्त निर्दिष्ट वस्तुओं अथवा प्रतिभूतियों में अनुबंध में लेन देन में एक्सचेंज के साथ पंजीकृत होता है।
- 2.3.79क: "नियंत्रक अथवा रेगुलेटर्स" का तात्पर्य भारतीय प्रतिभूति एवं विनियम बोर्ड से है।
- 2.3.80 "रिलेटिव" का तात्पर्य एक ऐसे व्यक्ति से है जो कि कम्पनीज अधिनियम, 2013 में परिभाषित अर्थ के भीतर एक संबंधी है।
- 2.3.81 "संबंधित प्राधिकरण" का तात्पर्य निदेशक मण्डल से है जिसमें इसकी समिति तथा बोर्ड अथवा ऐसे किसी प्राधिकरण जैसा कि समय समय पर बोर्ड द्वारा निर्दिष्ट प्रयोजन के लिए निर्दिष्ट किया गया है, द्वारा नियुक्त कोई समिति शामिल है।
- 2.3.82 "संबंधित अनुबंध" का तात्पर्य एक्सचेंज के संबंधित व्यापार खण्ड से जुड़े अनुबंध से है।
- 2.3.83 किसी आदेश को "बनाये रखने की अवधि" का तात्पर्य उस अवधि से है जिस तक किसी आदेश की गैर मिलान मात्रा को एटीएस पर अथवा एक्सचेंज की किसी अन्य ट्रेडिंग प्रणाली पर सीमित आदेश पुस्तक में एक स्थाई सीमा आदेश के रूप में बनाये रखा जाए।
- 2.3.84 "नियमावली (Rules)" का तात्पर्य भारतीय प्रतिभूति एवं विनियम बोर्ड द्वारा अनुमोदित भारतीय वस्तु विनियम लिमिटेड की नियमावली से है।
- 2.3.84क: "एससीआरए" का तात्पर्य प्रतिभूति संविदा (विनियमन) अधिनियम, 1956 एवं उसमें संशोधन से है।
- 2.3.84ख: "एससीआरआर" का तात्पर्य प्रतिभूति संविदा (विनियमन) नियम, 1957 एवं उसमें संशोधन से है।
- 2.3.84ग: "एसईबीआई (सेबी)" का तात्पर्य सेबी अधिनियम, 1002 के तहत गठित भारतीय प्रतिभूति एवं विनियम बोर्ड से है।
- 2.3.84घ: "सेबी अधिनियम" का तात्पर्य भारतीय प्रतिभूति एवं विनियम बोर्ड अधिनियम, 1992 एवं उसमें किए गए संशोधनों से है।
- 2.3.84ङ: "प्रतिभूति कानून" से तात्पर्य है सेबी अधिनियम (1992), एससीआरए (1956), निक्षेपागार अधिनियम (1996), कंपनी अधिनियम (2013) और इसके तहत जारी किया गया कोई भी नियम, विनियम, परिपत्र, दिशा-निर्देश या निर्देश।
- 2.3.84च: "स्टॉक ब्रोकर नियमन" का तात्पर्य सेबी (स्टॉक ब्रोकर्स एवं उप-ब्रोकर्स) नियमन, 1992 एवं उसमें किए गए संशोधन से है।
- 2.3.84छ: "एसईसीसी नियमन" का तात्पर्य प्रतिभूति अनुबंध (नियमन) (स्टॉक एक्सचेंज एवं क्लीयरिंग कॉरपोरेशन) नियमन, 2012 तथा उसमें किए गए संशोधनों से है।
- 2.3.85 "बिक्री आदेश" का तात्पर्य एक्सचेंज पर व्यापार के लिए अनुमति प्राप्त किसी अनुबंध को बेचने के आदेश से है।
- 2.3.86 "बिक्रीकर्ता" का तात्पर्य जब तक संदर्भ द्वारा अलग से इंगित नहीं किया जाता तब तक बिक्रीकर्ता उपभोक्ता तथा ऐसे बिक्रीकर्ता उपभोक्ता की ओर से एक एजेंट के तौर पर कार्य कर रहे बिक्रीकर्ता एक्सचेंज सदस्य तथा जब उसके द्वारा अपने खाते पर लेन-देन करने पर बिक्रीकर्ता एक्सचेंज सदस्य को दर्शाया जाता है, से है।
- 2.3.86क: "ए सेल्फ क्लीयरिंग सदस्य" का तात्पर्य ऐसे व्यक्ति से है जिसे एक क्लीयरिंग सदस्य के रूप में एक्सचेंज के क्लीयरिंग हाउस के माध्यम से व्यापार और क्लीयरेंस करने के अधिकार के साथ एक्सचेंज के एक सदस्य के तौर पर एक्सचेंज द्वारा शामिल किया गया है जिसके द्वारा स्वयं के लिए और साथ ही अपने उपभोक्ताओं की ओर से कार्य करने और केवल ऐसे लेन-देन को क्लीयर करने तथा निपटान करने की अनुमति होगी।
- 2.3.86ख: "विकल्प श्रृंखला (Series of Options)" का तात्पर्य एक जैसे अभ्यास मूल्य एवं समाप्ति दिवस रखने वाली समान श्रेणी के सभी विकल्पों से है।
- 2.3.86ग: "निपटान राशि (Settlement Amount)" के अंतर्गत संबंधित प्राधिकरण द्वारा समय-समय पर लिए गए निर्णयानुसार प्रीमियम निपटान राशि तथा/अथवा एक्सरसाइज निपटान राशि तथा/अथवा ऐसी अन्य राशि शामिल होगी।
- 2.3.87 "निपटान दिवस (Settlement Day)" का तात्पर्य संबंधित प्राधिकरण द्वारा एक्सचेंज के सदस्यों के लिए एक्सचेंज के निर्देशानुसार अपने लेन-देन को निपटाने के लिए किए गए निर्धारित दिवस से है।
- 2.3.88 अनुबंध के लिए "निपटान मूल्य (Settlement Price)" तथा अनुबंध माह का तात्पर्य सभी नए एवं बकाया पॉजीशन जिन्हें निपटाया जाना है, से संबंधित भिन्नताओं (अथवा देयता) के भुगतान के प्रयोजन हेतु अनुबंध के मूल्य से है। निपटान मूल्य का निर्धारण निपटान दिवस के लिए किया जाए और इसका आधार एक्सचेंज के बायलॉज, नियमावली तथा व्यवसाय नियमावली/नियमन के तदनुसार किए गए लेन-देन के मूल्य क्यूटेशन पर आधारित होगा और दैनिक मूल्य सूची पर अन्य सूचना उपलब्ध होगी।

- 2.3.88क: "एक्सरसाइज निपटान के संबंध में निपटान मूल्य" का तात्पर्य एक्सरसाइज के दिन मौलिक के समाप्ति मूल्य अथवा संबंधित प्राधिकरण द्वारा समय समय पर किए गए निर्णय के अनुसार ऐसे अन्य मूल्य से है।
- 2.3.89 "लघु पॉजीशन" का तात्पर्य किसी व्यक्ति के निवल बकाया बिक्री कर्तव्य से है भले ही वह सदस्य अथवा उसका उपभोक्ता दिए गए किसी भी समय बिन्दु जिसका निपटान अभी किया जाना है, पर वस्तु/प्रतिभूति अथवा इसके मूल्य सूचकांक के लिए किसी अनुबंध माह में उसके लेन-देन के संबंध में है।
- 2.3.89क: एक "स्कवेयर ऑफ/क्लोज आउट" का तात्पर्य किसी सदस्य अथवा उपभोक्ता द्वारा धारित दीर्घ अथवा लघु पॉजीशन की आंशिक अथवा पूरी तरह से ऑफ-सेटिंग करने से है।
- 2.3.90 "विशेष मार्जिन" का तात्पर्य ऐसे मार्जिन जमा से है जिसकी आवश्यकता अनुबंध वाले पक्षों से किसी अनुबंध में पॉजीशन धारण करने से है। जैसा कि इस मामले में सेबी की ओर से तथा/अथवा सेबी द्वारा निर्देशित सशक्त संबंधित प्राधिकरण द्वारा निर्दिष्ट किया जाए।
- 2.3.90क: किसी विकल्प अनुबंध के लिए "विशिष्ट अवधि" प्रारंभिक दिवस तथा समाप्ति समय के बीच की समय अवधि होती है।
- 2.3.91 "स्थाई आदेश" का तात्पर्य गैर-मिलान आदेश से है जिसे एटीएस पर अथवा एक्सचेंज की किसी अन्य ट्रेडिंग प्रणाली पर सीमित आदेश पुस्तक में बनाये रखा जाता है।
- 2.3.91क: "स्ट्राइक मूल्य अन्तराल" का तात्पर्य दो लगातार स्ट्राइक मूल्यों के बीच व्याप्त अन्तराल से है जिसे संबंधित प्राधिकरण द्वारा समय-समय पर निर्धारित किया जाए।
- 2.3.92 "संरचनात्मक लेन-देन" क्रॉस लेन-देन के समान है तथा व्यापार की खरीद और बिक्री पर एक्सचेंज सदस्यों के लिए भिन्न है तथा इसमें ऐसा लेन-देन शामिल है जो कि उचित मूल्य खोज क्रियाविधि को पलट देता है।
- 2.3.93 "निविदा योग्य अथवा प्रदेय किस्मों अथवा ग्रेडों का तात्पर्य "आधार अथवा मूल" किस्म से अलग किस्मों अथवा ग्रेड या ऐसे ग्रेड से है जिसकी एक्सचेंज द्वारा बिना किसी 'ऑन' और 'ऑफ' भत्ते जैसा कि संबंधित प्राधिकरण द्वारा एक्सचेंज के बायलॉज, नियमावली तथा व्यवसाय नियमावली/नियमन के तहत समय समय पर निर्धारित किया जाए, के साथ अथवा बिना एक्सचेंज पर किसी वस्तु अथवा प्रतिभूति व्यापार के लिए किसी भावी अनुबंध के प्रति निविदा करने अथवा आपूर्ति करने की अनुमति दी जाती है।
- 2.3.94 "टू इनपुट" का तात्पर्य किसी एक्सचेंज सदस्य के ट्रेडर वर्कस्टेशन (TWS) तथा कोई अन्य सूचना जैसा कि जरूरत हो, से एटीएस में किसी अनुबंध की खरीद अथवा बिक्री के आदेश देने से है।
- 2.3.95 "टू मैच" का तात्पर्य बिक्री करने के आदेश अथवा बिक्री करने के आदेश के एक भाग से है जिसके द्वारा मूल्य एवं मात्रा भले ही वह आंशिक अथवा पूर्ण हो, के संबंध में खरीद के आदेश अथवा खरीद के आदेश के भाग अथवा इसके उलट का मिलान किया जाता है जिसके परिणामस्वरूप व्यापार किया जाता है।
- 2.3.96 "टच लाइन" का तात्पर्य टीडब्ल्यूएस पर प्रदर्शित खरीद एवं बिक्री के लिए संबंधित मात्रा के साथ मिलकर सर्वश्रेष्ठ बोली और प्रस्ताव से है।
- 2.3.97 "ट्रेड अथवा व्यापार" का तात्पर्य एटीएस अथवा एक्सचेंज द्वारा अनुमति प्राप्त किसी अन्य ट्रेडिंग प्रणाली पर खरीद के लिए किसी बोली अथवा खरीद के लिए बोली के किसी भाग के साथ बिक्री का प्रस्ताव अथवा बिक्री प्रस्ताव के किसी भाग अथवा उलट के मिलान के परिणामस्वरूप किसी अनुबंध की खरीद तथा बिक्री के लिए लेन-देन करने से है।
- 2.3.97क: "ट्रेडिंग एवं क्लीयरिंग सदस्य" का तात्पर्य एक ऐसे व्यक्ति से है जिसे एक्सचेंज द्वारा एक्सचेंज के एक ट्रेडिंग एवं क्लीयरिंग सदस्य के रूप में शामिल किया गया है और जिसे अपने खाते में व्यापार करने तथा स्वयं के द्वारा और साथ ही अन्य ट्रेडिंग एवं क्लीयरिंग सदस्यों, ट्रेडिंग सदस्यों के उपभोक्ताओं अथवा संघटकों द्वारा किए गए व्यापार को निपटाने की अनुमति दी जाएगी।
- 2.3.98 "ट्रेडर वर्क स्टेशन (यहां इसे 'TWS' कहा जाए)" का तात्पर्य किसी एक्सचेंज सदस्य के एक कम्प्यूटर टर्मिनल से है जिसे एक्सचेंज द्वारा अनुमोदित किया गया है और जो कि एटीएस अथवा एक्सचेंज की किसी अन्य ट्रेडिंग प्रणाली पर एक्सचेंज पर ट्रेडिंग प्रयोजन हेतु स्थापित एवं जोड़ा गया है।
- 2.3.99 "ट्रेडिंग सदस्य" का तात्पर्य एक्सचेंज सदस्य से है जिसे कि अपने खाते अथवा अपने उपभोक्ताओं की ओर से क्लीयरिंग तथा निपटान अधिकारों के बिना वस्तु डेरिवेटिव्स में ट्रेडिंग के लिए एक्सचेंज के बायलॉज, नियमावली तथा व्यवसाय नियमावली/नियमन के तदनुसार शामिल किया गया है।
- 2.3.100 "ट्रेडिंग अवधि" का तात्पर्य एक्सचेंज द्वारा निर्धारित किसी अनुबंध की अवधि से है जिसके दौरान उक्त अनुबंध ट्रेडिंग के लिए उपलब्ध रहेगा।

- 2.3.101 "ट्रेडिंग प्रणाली" का तात्पर्य ऐसे स्थानों, प्रणालियों और नेटवर्क से है जिनके द्वारा व्यापार का मिलान तथा सम्बद्ध कार्य किए जाते हैं जैसा कि एक्सचेंज द्वारा समय-समय पर निर्धारित किया जाए और जिसे बोर्ड द्वारा अधिसूचित किया जाए जैसा कि एक्सचेंज पर अनुमति प्राप्त विशिष्ट वस्तुओं के लिए अनुबंध में ट्रेडिंग हेतु आरक्षित हो तथा साथ ही इसमें इसके ट्रेडिंग खण्ड भी शामिल होते हैं।
- 2.3.102 "ट्रेडिंग खण्ड" का तात्पर्य विभिन्न खण्डों अथवा भागों से है जिनमें वस्तुओं अथवा प्रतिभूतियों, अनुबंधों तथा ट्रेडिंग केन्द्रों को एक्सचेंज पर लेन-देन करने के प्रयोजन से शामिल किया जाता है जैसा कि एक्सचेंज में सदस्यों को शामिल करने तथा एटीएस पर अथवा एक्सचेंज द्वारा अनुमोदित किसी अन्य ट्रेडिंग प्रणाली पर ट्रेडिंग के प्रयोजन हेतु संबंधित प्राधिकरण द्वारा वर्गीकृत किया गया है।
- 2.3.103 "ट्रेडिंग सत्र" का तात्पर्य उन घंटों से है जिसके दौरान एक्सचेंज द्वारा अनुबंध की बिक्री तथा खरीद की अनुमति दी जाती है।
- 2.3.104 (हटा दिया गया)
- 2.3.104क: "विकल्प के प्रकार" का तात्पर्य पुट अथवा कॉल या फिर संबंधित प्राधिकरण जैसा निर्धारित किया जाए, कोई अन्य विकल्प का वर्गीकरण करने से है।
- 2.3.105 "बुनियादी अथवा मौलिक" या "मौलिक वस्तु" अथवा "मौलिक प्रतिभूति" का तात्पर्य एक्सचेंज द्वारा समय-समय पर व्यापार के लिए अनुमति प्राप्त मौलिक सामग्री अथवा गतिविधियों, सेवाओं, अधिकारों, हितों एवं घटनाओं तथा अन्य अनुबंधों के आधार पर रेडी, अग्रगामी, भावी, विकल्प, मूल्य सूचकांक अथवा एक सूचकांक के संदर्भ में वस्तु अथवा प्रतिभूति से है।
- 2.3.106 "ट्रेडिंग की इकाई" का तात्पर्य किसी अनुबंध की न्यूनतम मात्रा से है जिसे खरीदा अथवा बेचा जा सकता है जैसा कि समय-समय पर एक्सचेंज द्वारा वस्तु/प्रतिभूति के लिए अनुबंध विनिर्देशों में निर्दिष्ट किया जाए।
- 2.3.107 "क्यूटेशन की इकाई" का तात्पर्य किसी वस्तु/प्रतिभूति की निर्दिष्ट मात्रा से है जिसके लिए किसी अनुबंध माह हेतु एक्सचेंज सदस्य द्वारा बोली अथवा मूल्य प्रस्ताव दिया जाए।
- 2.3.108 "भिन्नता मार्जिन" का तात्पर्य किसी अनुबंध के अनुबंधीय वित्त मान तथा निपटान मूल्य पर निर्धारित अनुबंध के वित्तीय मान के बीच व्याप्त अन्तर से है।
- 2.3.108क "तहखाने" का तात्पर्य एक्सचेंज द्वारा प्रत्यायित कोई भंडारण स्थल या भंडार घर से है और इसमें ये शामिल हैं जहां कीमती धातुएं भंडारित की जाती हैं।
- 2.3.108ख "तहखाने की प्राप्ति" का तात्पर्य कक्ष द्वारा वास्तविक या इलेक्ट्रॉनिक रूप में जारी किये गये दस्तावेज से है जो प्रत्यायित तहखाने में भंडारित बहुमूल्य धातु के नाम के प्रमाण के तौर पर प्रमाण का काम करेगा।
- 2.3.109 "वेयरहाउस" का तात्पर्य भण्डारण, गोदाम, वेयरहाउस, टैंक, साइलो, स्टोर हाउस, वॉल्ट आदि के किसी स्थान से है जहां एक्सचेंज पर व्यापार के लिए वस्तुओं को भण्डारित किया जाता है।
- 2.3.110 "वेयरहाउस रसीद/वॉल्ट रसीद" का तात्पर्य ऐसे दस्तावेज से है भले ही वह भौतिक अथवा इलेक्ट्रॉनिक प्रारूप में हो और जिसमें अनुमोदित वेयरहाउस/वॉल्ट में रखी जा रही वस्तु/प्रतिभूति का साक्ष्य हो।
- 2.3.110क: "वेयरहाउस सेवा प्रदाता (WSP)" का तात्पर्य वस्तुओं के भण्डारण एवं परिरक्षण के प्रयोजन हेतु एक्सचेंज द्वारा अनुमोदित एवं प्रत्यायित किसी एजेन्सी से है।
- 2.3.111 "कार्यदिवस (Working Day)" का तात्पर्य उस दिन से है जिस दिन एक्सचेंज द्वारा अनुबंधों की बिक्री एवं खरीद की अनुमति दी जाती है।

एकवचन संख्या दर्शाने वाले शब्दों में बहुवचन संख्या को शामिल किया जाए और इसके विपरीत भी किया जाए। पुलिंग अर्थ वाले शब्दों में स्त्रीलिंग संख्या तथा नपुंसक लिंग वाली संख्या को शामिल किया जाए और इसके विपरीत भी किया जाए।

3. प्रस्तावना

3.1.1 व्यवसाय नियमावली/नियमन तैयार करने और उसमें संशोधन करने हेतु शक्तियां

इन बायलॉज, एसोसिएशन के अनुच्छेद तथा एक्सचेंज की नियमावली के प्रावधानों का पालन करते हुए संबंधित प्राधिकरण के पास एक्सचेंज की प्रभावी कार्यप्रणाली और प्रचालन के लिए समय-समय पर नियमन को तैयार करने और एक्सचेंज के अंतर्गत अथवा उसके माध्यम से कार्य करने वाले एक्सचेंज के सदस्यों, उनके अधिकृत प्रतिनिधियों अथवा व्यक्तियों, अनुमोदित उपयोगकर्ताओं, क्लियरिंग हाउस अथवा क्लियरिंग कॉरपोरेशन, क्लियरिंग बैंकों और अन्य सभी व्यक्तियों की कार्यप्रणाली और गतिविधियों को नियंत्रित करने की आंतरिक एवं एक्सचेंज के संबंध में शक्ति होगी और इसके द्वारा एक्सचेंज पर ट्रेडिंग के लिए अनुमति प्राप्त वस्तुओं/प्रतिभूतियों तथा मूल्य सूचकांक एवं इनके डेरिवेटिव में अनुबंधों हेतु ट्रेडिंग और आपूर्ति विनिर्देश

का निर्धारण करने की शक्ति निहित होगी। इसमें ट्रेडिंग, क्लीयरिंग, निपटान का तरीका और उससे संबंधित अन्य प्रचालन शामिल होंगे। संबंधित प्राधिकरण द्वारा समय-समय पर आवश्यकतानुसार अथवा उपयुक्त तरीके से या फिर जैसा कि सेबी द्वारा वांछित अथवा निर्देशित किया गया हो, नियमन के किसी भी प्रावधान में संशोधन किया जाता है, उसमें शामिल, परिवर्तन, सुधार किया जाता है, हटाया अथवा खंडन किया जाता है। एक्सचेंज के बायलॉज की सामान्यता के पूर्वाग्रह के बिना प्रचालन जरूरतों की देखभाल के लिए जरूरी प्राधिकार हेतु नियमावली, नियमन द्वारा परस्पर सुविधा प्रदान की जाएगी जिसे तुरंत प्रभाव से लागू करने की जरूरत है।

पूर्ववर्ती की सामान्यता के प्रति पूर्वाग्रह के बिना इस प्रकार नियुक्त तथा सशक्त संबंधित प्राधिकरण द्वारा एक्सचेंज के संगठन, सुविधा, रख-रखाव, प्रबंधन, प्रचालनों का नियंत्रण एवं नियमन, कार्यों और निगरानी, एवं एक्सचेंज सदस्यों, प्रतिभागियों, अधिकृत प्रतिनिधियों एवं अधिकृत व्यक्तियों तथा अनुमोदित उपयोगकर्ताओं जैसा भी जरूरी हो, की गतिविधियों और कार्यप्रणाली को नियंत्रित करने को ध्यान में रखते हुए समय-समय पर नियमन का निर्धारण किया जाए और जहां जरूरी हो वहां आवश्यक प्राधिकार प्रदान किया जाए और ऐसी जरूरतों को निम्नलिखित मामलों में अविलम्ब प्रभाव से लागू करने की जरूरत है।

इन बायलॉज के प्रावधानों के अंतर्गत संबंधित प्राधिकरण द्वारा बनाए गए अथवा निर्धारित नियमन, एसोसिएशन के अनुच्छेद तथा एक्सचेंज की नियमावली निर्देशों, यदि कोई समय-समय पर सेबी से प्राप्त होते हैं, के अनुसार होगी और इसमें तदनुसार सुधार, संशोधन अथवा विलोपन किया जाएगा। यदि समय-समय पर सेबी से किसी प्रकार के निर्देश प्राप्त होते हैं तब संबंधित प्राधिकरण द्वारा नियमन के प्रावधानों में बदलाव, संशोधन, विलोपन अथवा खंडन किया जाए और इसको तदनुसार संशोधित अथवा विलोपित माना जाएगा।

3.1.2 एक्सचेंज पर ट्रेडिंग, क्लीयरिंग तथा निपटान

पूर्ववर्ती बायलॉज का अनुपालन करते हुए इस प्रयोजन के लिए सशक्त संबंधित प्राधिकरण द्वारा नियमावली, नियमन अथवा जारी आदेश निम्नलिखित के लिए प्रदान किए जाएं।

3.1.2.1 एक्सचेंज पर ट्रेडिंग

- क. एक्सचेंज सदस्यों, मार्केट मेकर्स आदि की विभिन्न श्रेणियों के प्रवेश के लिए मानक एवं कार्यविधि;
- ख. एक्सचेंज द्वारा अनुमति प्राप्त निर्दिष्ट वस्तुओं/प्रतिभूतियों, मूल्य सूचकांक अथवा उनके व्युत्पन्न के लिए एक्सचेंज की एटीएस अथवा एक्सचेंज द्वारा अनुमति प्राप्त किसी अन्य ट्रेडिंग प्रणाली पर ऐसे ट्रेडिंग सत्रों में ट्रेडिंग सत्रों एवं कार्यवृत्त का निर्धारण;
- ग. एक्सचेंज सदस्यों को टीडब्ल्यूएस का आवंटन एवं अनुमोदित उपयोगकर्ताओं की नियुक्ति;
- घ. क्यूटेशन तथा ट्रेडिंग की इकाइयों तथा बोलियों में भिन्नता एवं आदेशों के न्यूनतम एवं अधिकतम आकार तथा प्रस्ताव का निर्धारण;
- ङ. विभिन्न वस्तुओं/प्रतिभूतियों के लिए 'आधार' किस्म एवं डेलिविरेबल किस्मों, आधार के अलावा किस्मों को प्रस्तुत करने हेतु 'ऑन' एवं 'ऑफ' भत्तों, अनुबंध (आपूर्ति) महीनों, आपूर्ति अवधि, आपूर्ति केन्द्रों, निविदा दिवसों और विभिन्न वस्तुओं के लिए शामिल करने हेतु अनुबंध की अन्य उपयुक्त नियम व शर्तों का निर्धारण; अनुबंध के प्रारूप, समय, एक्सचेंज के सदस्यों के बीच, एक्सचेंज सदस्यों के उपभोक्ताओं अथवा ग्राहकों के बीच, तथा एक्सचेंज और उपभोक्ताओं के सदस्यों के बीच पारस्परिक अनुबंधों के प्रदर्शन के तरीके एवं रीति का निर्धारण करना;
- च. विभिन्न वस्तुओं/प्रतिभूतियों तथा अन्य प्रभार जिसे कि एक्सचेंज द्वारा सदस्यों, पंजीकृत गैर सदस्यों, प्रतिभागियों, अनुमोदित उपयोगकर्ताओं आदि से संकलित किया जाए, में ट्रेडिंग एवं क्लीयरिंग हेतु एक्सचेंज के सदस्यों द्वारा भुगतान योग्य फीस के लेन-देन एवं क्लीयरिंग का निर्धारण;
- छ. एक्सचेंज में ट्रेडिंग के लिए अनुमति प्रदत्त एक अथवा अधिक अनुबंधों में ट्रेडिंग का स्थगन;
- ज. गुणवत्ता, मूल्य तथा आपूर्ति से जुड़े विवादों के निपटान हेतु कार्यविधि;
- झ. देय तिथि पर आपूर्ति देकर अथवा प्राप्त करके अनुबंधों को पूरा करने हेतु देय तिथि दर एवं पेनल्टी का निर्धारण;
- ट. अनुबंधों के स्थानान्तरण एवं बंद करने के अकस्मात अथवा परिणामस्वरूप मानक, कार्यविधि, नियम व शर्तें;
- ठ. क्लीयरिंग हाउस/क्लीयरिंग कौन्पोरेशन तथा एक्सचेंज के क्लीयरिंग बैंकों के साथ प्रचालन एवं इन्टरफेस का तरीका

3.1.2.2 जोखिम प्रबंधन तथा निगरानी का अनुपालन करके विनिमय में लेन-देन

- क) लेन-देन पर विभिन्न प्रकार के मार्जिन का निर्धारण
- ख) सामान्य मार्जिन की दरें और उनके भुगतान का तरीका

- ग) विशेष अथवा अतिरिक्त मार्जिन तथा उनके भुगतान का तरीका
- घ) पूंजी तथा मार्जिन जमा पर धारणाधिकार
- ङ) मार्जिन जरूरतों को पूरा नहीं करने तथा/अथवा उल्लंघन करने पर पेनल्टी अथवा दण्ड
- च) उपभोक्ता अथवा ग्राहक की मार्जिन अदा करने की देयता
- छ) उपभोक्ताओं अथवा ग्राहकों से मार्जिन का संकलन करने की एक्सचेंज सदस्यों की जिम्मेदारी
- ज) लेखा की उचित पुस्तकों अथवा बही को बनाये रखने की एक्सचेंज सदस्यों की जिम्मेदारी
- झ) एक्सचेंज में ट्रेडिंग से संबंधित कोई अन्य मामला
- ट) एक्सचेंज के बायलॉज, नियमावली, नियमन तथा परिपत्रों का अनुपालन करके मार्जिन के भुगतान से छूट

3.1.2.3 लेन-देन की क्लीयरिंग तथा निपटान

- क) निपटान मूल्यों के निर्धारण के लिए कार्यविधि
- ख) बाजार में मार्किंग, आपूर्ति, भुगतान तथा अनुबंध में लेन-देन की समाप्ति जहां ट्रेडिंग की अनुमति है, की कार्यविधि
- ग) क्लीयरिंग तथा अन्य निपटान फार्म तथा रिटर्न, आपूर्ति तथा प्राप्ति आदेश, लेखा का विवरण तथा बैलेंस शीट, लेन-देन तथा आपूर्ति और भुगतान की क्लीयरिंग और निपटान के लिए मानक और कार्यविधि
- घ) व्यापार की क्लीयरिंग तथा निपटान के लिए क्लीयरिंग हाउस/क्लीयरिंग कॉरपोरेशन की स्थापना और कार्यप्रणाली के लिए मानक और कार्यविधि
- ङ) क्लीयरिंग हाउस/क्लीयरिंग कॉरपोरेशन की निगरानी और एक्सचेंज के सदस्यों की क्लीयरिंग तथा निपटान गतिविधियों की निगरानी के लिए नियमावली तथा नियमन का निरूपण
- च) व्यापार की क्लीयरिंग तथा निपटान के लिए क्लीयरिंग बैंकों से बैंकिंग सेवाओं का लाभ लेने हेतु मानक एवं कार्यविधि
- छ) वस्तुओं की वास्तविक आपूर्ति के लिए वेयरहाउस तथा वेयरहाउस कीपर्स से तथा वेयरहाउस 'सेवा प्रदाताओं' के पास जमा वस्तुओं के गुणवत्ता विनिर्देशों के लिए गुणवत्ता प्रमाणन एजेन्सियों और प्रयोगशालाओं से सेवाओं का लाभ लेने के लिए और एक्सचेंज में व्यापार अनुबंध के प्रति आपूर्ति के लिए दी गई वस्तुओं हेतु मानक तथा कार्यविधि
- ज) गुणवत्ता परीक्षण के लिए सर्वेक्षण एवं सैम्पलिंग सहित लेन-देन और आपूर्ति की क्लीयरिंग और निपटान से जुड़े कोई अन्य मामले
- झ) एक्सचेंज पर व्यापार अनुबंधों के मामले में आपूर्ति के लिए जमा वस्तुओं के गुणवत्ता विनिर्देशों के लिए सर्वेक्षणकर्ताओं, आकलन एजेन्सियों, गुणवत्ता परीक्षण तथा प्रमाणन प्रयोगशालाओं/एजेन्सियों, आकलकों, अनुमोदित प्रयोगशालाओं और अन्य उपयुक्त प्राधिकरणों तथा एजेन्सियों से सेवा का लाभ उठाने के लिए तथा आपूर्ति के कारण उपजे गुणवत्ता विवादों के निपटान के लिए मानक एवं कार्यविधि
- ट) एटीएस पर अथवा इसकी कम्प्यूटर प्रणाली या इन्टरनेट पर एक्सचेंज द्वारा प्रसारित की जाने वाली सूचना और घोषणाओं के प्रसार हेतु कार्यविधि
- ठ) एक्सचेंज के सदस्यों द्वारा अपनी व्यवसाय गतिविधियों के संबंध में प्रकाशित किए जाने वाले विज्ञापनों, पुस्तिकाओं अथवा परिपत्रों के लिए दिशानिर्देशों को जारी करना
- ड) विभिन्न वस्तुओं अथवा प्रतिभूतियों के लिए अनुबंध में एक्सचेंज पर व्यापार की निगरानी करने हेतु मॉनीटरिंग, निगरानी तथा खुफिया एजेन्सियों की नियुक्ति। वेयरहाउस सेवा प्रदाताओं और वेयरहाउस की ऑडिट करने के लिए एजेन्सियों से सेवा का लाभ उठाने हेतु मानक एवं कार्यविधि
- ढ) संबंधित प्राधिकरण द्वारा समय-समय पर किए गए निर्णयानुसार कोई अन्य मामला

3.1.2.3क व्यवस्थापन और पूर्णांकित करना

- क) एक्सचेंज में संव्यवहार के संबंध में भुगतान और व्यवस्थापन, भारतीय प्रतिभूति एवं विनिमय बोर्ड के पूर्व अनुमोदन से एक्सचेंज के उपनियमों के रूप में यथा निर्दिष्ट पूर्णांकन या सकल प्रक्रिया के अनुसार निर्धारित किया जाएगा।
- “नेटिंग” से अभिप्रेत अनुबंध समाप्त किए जाने से उत्पन्न दावों और प्रतिबद्धताओं सहित एक्सचेंज पर पण्य अनुबंधों की खरीद और बिक्री से उत्पन्न प्रतिबद्धताओं अथवा दावों की परस्पर प्रतिबद्धताओं को सेटिंग ऑफ या समायोजन द्वारा

समाशोधन सदस्यों के निवल भुगतान अथवा परिदान प्रतिबद्धताओं का निर्धारण करना है ताकि केवल निवल दावों की मांग की जाए या निवल प्रतिबद्धता की ही मिले।

- ख) एक्सचेंज या समाशोधन निगम के उप-कानूनों के तहत प्रभावित उप खंड (1), में निर्दिष्ट पक्षों के बीच संव्यवहार के संबंध में भुगतान और व्यवस्थापन इन पक्षों पर अंतिम, प्रतिसंहरणीय और बाध्यकारी होगा।
- ग) जब कोई व्यवस्थापन अंतिम और प्रतिसंहरणीय बन गया हो, एक्सचेंज के उप-नियमों के अनुसार व्यवस्थापन या अन्य प्रतिबद्धताओं के लिए उन कानूनों के अनुसार खरीद फरोख्त करने वाले सदस्य, समाशोधन सदस्य या ग्राहक द्वारा किसी संपार्श्विक या जमाओं या मार्जिन को विनियोजित करने के अधिकार को कथित खरीद फरोख्त करने वाले सदस्य, समाशोधन सदस्य या ग्राहक, जैसाकि मामला हो, की किसी अन्य देनदारी या दावों पर प्राथमिकता दी जाएगी।

स्पष्टीकरण—शंकाओं को दूर करने के लिए, एतद्वारा यह घोषित किया जाता है कि इस उप-कानून में संदर्भित व्यवस्थापन, चाहे सकल हो या पूर्णांकित, अंतिम और प्रतिसंहरणीय है जैसे ही ऐसे व्यवस्थापन के परिणामतः देय धन, जीस, प्रतिभूति या अन्य संव्यवहार का निर्धारण कर लिया जाता है, चाहे ऐसी धनराशि, जीस, प्रतिभूति या अन्य संव्यवहार का वास्तव में भुगतान किया गया हो या नहीं।

- 3.1.2.3.ख एक्सचेंज समय-समय पर यथा संशोधित एसईसीसी विनियम, 2012 में मान्यता प्राप्त स्टॉक एक्सचेंजों के लिए प्रावधानों को सेबी द्वारा विनिर्दिष्ट तरीके और समय सीमा के भीतर पालन करेगा: परंतु कि—

(क) एक्सचेंज प्रतिभूति संविदा (विनियमन)(स्टॉक एक्सचेंजों और समाशोधन निगम) (संशोधन) विनियम, 2015 के प्रारंभ होने की तिथि से तीन वर्ष से अधिक अवधि के लिए और समाशोधन एवं व्यवस्थापन के कार्य किसी अलग समाशोधन निगम को हस्तांतरित हो जाने तक समाशोधन एवं व्यवस्थापन की मौजूदा व्यवस्था कसे जारी रखेगा, विनियम 7 के उप-विनियम (4) अर्थात् विनियम 31, 39 एवं 44 बी के प्रावधान एक्सचेंज में लागू होना जारी रहेंगे क्योंकि वे उस हद तक मान्यता प्राप्त समाशोधन के लागू होते हैं जहां तक वे प्रयोजनीय हैं;

(ख) विनियमन 29 के उप-विनियम (1) का खंड (ख) एक्सचेंज के लिए लागू नहीं होगा यदि और जब तक एक्सचेंज को सेबी द्वारा इक्विटी खंड शुरू करने की अनुमति न दी जाए।

(ग) एक्सचेंज, सेबी की पूर्व अनुमत, के सिवाय, उत्पाद व्युत्पन्नों की खरीद, बिक्री या उनके निपटान में सहायक, विनियमन या नियंत्रण के अलावा कोई अन्य गतिविधि नहीं करेगा;

(घ) एक्सचेंज, अपनी निवेशक सुरक्षा निधि में और सेबी द्वारा यथानिर्दिष्ट समयावधि तक अपनी व्यवस्थापन गारंटी निधि में व्यवस्थापन संबंधी शास्तियां जमा करेगा।

- (2) एक्सचेंज, वस्तु परिदान सहित ट्रेडों के व्यवस्थापन की गारंटी सुनिश्चित करेगा।

3.1.2.4 निपटान गारंटी निधि, उपभोक्ता संरक्षण निधि एवं अन्य निधि की स्थापना

क. गारंटी निधि, उपभोक्ता अथवा ग्राहक संरक्षण निधि या कोई अन्य निधि जिसे एक्सचेंज अथवा एक्सचेंज के क्लीयरिंग हाउस या एक्सचेंज द्वारा अथवा किसी अन्य क्लीयरिंग कॉरपोरेशन जिसे कि एक्सचेंज द्वारा स्थापित या अनुमोदित किया गया हो, के निपटान में एक्सचेंज के सदस्यों एवं अन्य द्वारा योगदान हेतु मानक, कार्यविधि, नियम एवं शर्तें;

ख. निपटान गारंटी निधि, उपभोक्ता संरक्षण निधि अथवा एक्सचेंज अथवा क्लीयरिंग हाउस या क्लीयरिंग कॉरपोरेशन द्वारा स्थापित या अनुमोदित किसी अन्य निधि के कोष का प्रशासन, उपयोगिता, रख-रखाव और निवेश;

ग. निपटान गारंटी निधि के माध्यम से एक्सचेंज सदस्यों के निपटान कर्तव्यों की गारंटी हेतु मानक, कार्यविधि, नियम एवं शर्तें।

3.1.3 समाधान/समझौता तथा मध्यस्थता

एक्सचेंज के बायलॉज, नियमावली तथा नियमन का अनुपालन करते हुए अथवा पक्षों की वैधता, निर्माण, विवेचना, प्रतिपूर्ति अथवा अधिकारों, कर्तव्यों और देयता के संबंध में किसी भी आकस्मिक घटना के संबंध में अथवा सदस्यों और घटकों के बीच और सदस्यों के बीच पारस्परिक रूप से उपजे सभी दावों अथवा विवाद जिनमें लेन-देन तथा अनुबंध के सभी प्रश्न शामिल होते हैं, को इन बायलॉज एवं नियमावली के प्रावधानों के अनुसार मध्यस्थता में प्रस्तुत किया जाएगा। जैसा कि बायलॉज के प्रावधानों में वर्णित है, एक्सचेंज द्वारा पक्षों के बीच ऐसे विवादों के लिए मध्यस्थता की सुविधा प्रदान की जाए जिसमें कि एक्सचेंज द्वारा जारी बायलॉज, नियमावली, नियमन अथवा परिपत्र में निर्धारित कार्यविधि का अनुपालन करते हुए निवेश शिकायत समाधान समिति (आईजीआरसी) के आदेशों के विरुद्ध सदस्य द्वारा दर्ज मध्यस्थता संदर्भ भी शामिल है। इस प्रयोजन के लिए, गठित बोर्ड अथवा समिति द्वारा निम्न के लिए सुविधा प्रदान की जाए।

- 3.1.2.1 मध्यस्थता के संदर्भ हेतु मानक, कार्यविधि, फार्म, न्यायाधिकार क्षेत्र, नियम व शर्तें तथा मध्यस्थता फीस का स्केल और अन्य प्रभार।

- 3.1.22 समाधान/समझौता अधिकारियों, मध्यस्थ, वैकल्पिक मध्यस्थ तथा अम्पायरों की नियुक्ति
- 3.1.23 सुनवाई की सूचना तथा सुनवाई के स्थगन की सूचना देने के लिए तथा पक्षों एवं गवाहों को सूचना देने के लिए कार्यविधि
- 3.1.24 प्रस्तुत होने, सुनवाई की सूचना देने व काउंटर दावे प्रस्तुत करने और गवाही लेने एवं आकलकों एवं विशेषज्ञों के साक्ष्य लेने के लिए कार्यविधि
- 3.1.25 मध्यस्थता अवॉर्ड जारी करने की कार्यविधि
- 3.1.26 मध्यस्थता अवॉर्ड को लागू करने की कार्यविधि
- 3.2 प्रावधानों को समर्थ बनाने हेतु निर्धारित करने की शक्ति
- निदेशक मण्डल अथवा संबंधित प्राधिकरण द्वारा समय-समय पर जैसा भी जरूरी हो, एक्सचेंज के बायलॉज, नियमावली तथा नियमन के प्रावधानों को लागू करने में आने वाली किसी भी परेशानी अथवा अस्पष्टता को दूर करने के लिए स्पष्टीकरण अथवा निर्देश जारी किए जाएं जिनका कि ऐसा ही प्रभाव होगा जैसा कि बायलॉज, नियमावली तथा नियमन का होता है।
- 3.3 न्यायाधिकार क्षेत्र
- ये बायलॉज एक्सचेंज के सभी सदस्यों तथा प्रतिभागियों, अधिकृत व्यक्तियों, अनुमोदित उपयोगकर्ताओं, उप-ब्रोकरों, ग्राहकों और लेन-देन की ट्रेडिंग, क्लीयरिंग और निपटान में शामिल सभी संस्थाओं पर निर्दिष्ट सीमा तक लागू होंगे। इनका न्यायाधिकार क्षेत्र मुम्बई न्यायालय होगा जहां कि एक्सचेंज अथवा शेयर बाजार स्थित है, भले ही एक्सचेंज के सदस्यों के व्यवसाय का स्थान भारत में अथवा विदेश कहीं भी हो। एटीएस अथवा एक्सचेंज के परिसर में स्थित एक्सचेंज की किसी अन्य ट्रेडिंग प्रणाली के माध्यम से किए गए सभी प्रकार के लेन-देन को केवल मुम्बई शहर में ही माना जाए और एक्सचेंज के सदस्यों के बीच अनुबंध का स्थान भी मुम्बई को ही माना जाए भले ही सदस्यों के व्यवसाय का कार्य स्थल कोई अन्य हो। एक्सचेंज के बायलॉज, नियमावली तथा व्यवसाय नियमावली/नियमन का नियंत्रण भारत में लागू कानूनों के अनुसरण में किया जाएगा। प्रत्येक एक्सचेंज सदस्य द्वारा स्वयं द्वारा जारी अनुबंध नोट में स्पष्ट रूप से यह प्रदान किया जाए कि उपजे किसी विवाद अथवा ऐसे अनुबंध नोट के संबंध में उपजे किसी विवाद में दावों के लिए न्यायाधिकार क्षेत्र केवल मुम्बई शहर रहेगा। इस बायलॉज के प्रावधानों द्वारा सदस्यों और उनके संघटकों के बीच उपजे किसी विवाद जिसमें कि एक्सचेंज एक पक्ष नहीं है, का निर्णय करने वाले किसी अन्य न्यायालय के न्यायाधिकार क्षेत्र पर आपत्ति नहीं की जाए।
- 3.4 एक्सचेंज के सदस्यों के बीच, अन्य बिचौलियों और उपभोक्ताओं अथवा ग्राहकों के बीच मध्यस्थता हेतु स्थान
- मध्यस्थता तथा अपीलीय मध्यस्थता का आयोजन केवाईसी फार्म में निवेशक/ग्राहक द्वारा प्रदान किए गए पते अथवा निवेशक/ग्राहक द्वारा तदुपरान्त सदस्य को अपने बदले हुए पते के अनुसार निकटवर्ती एक्सचेंज के क्षेत्रीय मध्यस्थता केन्द्र पर किया जाए।
- 3.5 साक्ष्य के लिए रिकॉर्ड
- एक केन्द्रीय प्रसंस्करण इकाई अथवा प्रसंस्करण इकाइयों के क्लस्टर या कम्प्यूटर प्रसंस्करण इकाई अथवा एटीएस पर या एक्सचेंज की किसी अन्य ट्रेडिंग प्रणाली पर रखा गया एक्सचेंज का रिकॉर्ड भले ही उसे किसी रजिस्टर, मैग्नेटिक भण्डारण इकाइयों, इलैक्ट्रॉनिक भण्डारण इकाइयों, ऑप्टिकल भण्डारण इकाइयों अथवा कम्प्यूटर भण्डारण इकाइयों या किसी अन्य रीति अथवा अन्य स्वीकृत मीडिया में रखी गई हो, द्वारा एटीएस अथवा एक्सचेंज की किसी अन्य ट्रेडिंग प्रणाली के माध्यम से क्रियान्वित अथवा शामिल किसी लेन-देन के संबंध में सहमत एवं प्रमाणित रिकॉर्ड रखा जाए।
- एक्सचेंज के सदस्यों के बीच अथवा किसी एक्सचेंज सदस्य और उसके ग्राहकों के बीच या एक्सचेंज के सदस्यों एवं एक्सचेंज अथवा अनुमोदित क्लीयरिंग कौंरपोरेशन या क्लीयरिंग हाउस के बीच उपजे किसी भी विवाद या दावे के प्रयोजन हेतु एटीएस पर अथवा एक्सचेंज की किसी अन्य ट्रेडिंग प्रणाली पर किए गए लेन-देन अथवा कार्य की ट्रेडिंग, क्लीयरिंग अथवा निपटान हेतु एक्सचेंज द्वारा रिकॉर्ड रखा जाए और पक्षों के बीच वैध तथा बंधनकारी साक्ष्य बनाया जाए।
- 3.6 शासकीय भाषा
- एक्सचेंज के कार्य तथा कार्यप्रणाली के संबंध में एक्सचेंज द्वारा जारी किए जाने वाले सभी नोटिस, लेखन, रिपोर्ट और दस्तावेजों की भाषा अंग्रेजी होगी जो कि एक्सचेंज की शासकीय भाषा होगी।
- 3.7 दायित्व अथवा देयता की सीमा
- एक्सचेंज के एजेंट के रूप में अपने सदस्यों अथवा किसी अन्य व्यक्ति, अधिकृत अथवा अनधिकृत की किसी भी गतिविधि, किसी सदस्य के नाम पर गतिविधि तथा इनमें से किसी के द्वारा भूल-चूक में की गई किसी गतिविधि भले ही वह अकेले अथवा संयुक्त रूप में किसी भी समय की गई हो, के लिए एक्सचेंज उत्तरदायी नहीं होगा। जब तक एक्सचेंज के बायलॉज तथा नियमावली और व्यवसाय नियमावली/नियमन में अलग से निर्दिष्ट नहीं किया जाता तब तक एक्सचेंज द्वारा कोई दायित्व नहीं लिया जाएगा अथवा किसी प्रकार का दायित्व लेना नहीं माना जाएगा और तदनुसार, एक्सचेंज पर, संबंधित

प्राधिकरण के किसी सदस्य पर अथवा एक्सचेंज की ओर से किसी भी कार्य कर रहे अन्य प्राधिकृत व्यक्ति पर इसके सदस्यों द्वारा किए गए विनियम में शामिल किसी भी लेन-देन के संबंध में तथा साथ ही एक्सचेंज को बढ़ावा देने, सुविधा देने, सहायता करने, नियंत्रित करने अथवा इसके मामलों को अन्य तरीके से व्यवस्थित करने हेतु संबंधित अन्य मामलों में किसी प्रकार का दावा अथवा रिकोर्स नहीं किया जा सकेगा।

3.8 बेहतर विश्वास के साथ किए गए कार्यों के लिए संरक्षण

किसी चीज जिसे एक्सचेंज के इन बायलॉज अथवा नियमावली या व्यवसाय नियमावली/नियमन के अंतर्गत दी गई शक्तियों का निर्वहन करते हुए और एक्सचेंज से लिखित में प्राप्त किसी भी आदेश अथवा संचार के किसी अन्य प्रकार के अनुसरण में बेहतर विश्वास में किया गया है अथवा किया जाना है, में भूल अथवा भूल के आशय के बारे में एक्सचेंज के लिए अथवा एक्सचेंज की ओर से कार्य करने वाले किसी भी अन्य विधिवत प्राधिकृत व्यक्ति अथवा संबंधित प्राधिकरण के किसी सदस्य या एक्सचेंज के विरुद्ध किसी प्रकार का दावा, वाद, अभियोजन अथवा कोई अन्य कानूनी कार्यवाही किसी भी न्यायालय, न्यायाधिकरण, केन्द्र अथवा राज्य सरकार, सेबी अथवा किसी भी कानून या उस समय लागू प्रतिनिधि कानून के तहत शक्ति प्राप्त राजस्व प्राधिकरण अथवा अन्य सक्षम नियंत्रक से नहीं की जाएगी।

3.9 गोपनीयता

3.9.1 एक्सचेंज द्वारा एटीएस तथा अपनी कम्प्यूटर प्रणाली में उपलब्ध विवरण, डाटा अथवा सूचना को बचाने तथा उसकी सुरक्षा करने के लिए जरूरी कदम उठाये जाएं। एक्सचेंज द्वारा अपने उन कर्मचारियों जो कि अपनी ड्यूटी निर्वहन के सामान्य कोर्स में हैं, और जिनकी पहुंच एक्सचेंज के सदस्य के किसी व्यवसाय लेन देन से संबंधित विवरण, डाटा अथवा सूचना तक है, हर समय इन कर्मचारियों द्वारा ऐसे विवरण, डाटा और सूचना के संबंध में पूर्ण गोपनीयता बनाए रखी जाए।

3.9.2 किसी न्यायालय, न्यायाधिकरण, केन्द्रीय अथवा राज्य सरकार, सेबी अथवा किसी भी कानून या उस समय लागू प्रतिनिधि कानून के तहत शक्ति प्राप्त राजस्व प्राधिकरण अथवा अन्य सक्षम नियंत्रक से लिखित में मांग करने पर एक्सचेंज द्वारा इसमें किए गए लेन-देन में शामिल किसी वस्तु अथवा प्रतिभूति के संबंध में इसके सदस्यों के किसी भी व्यवसाय लेन-देन से जुड़े विवरण, डाटा अथवा सूचना को प्रदान किया जाए अथवा उसका खुलासा किया जाए।

3.9.3 एक्सचेंज की पूर्व अनुमति के बिना कोई भी एक्सचेंज सदस्य, अनुमोदित उपयोगकर्ता अथवा इसका कोई कर्मचारी एक्सचेंज के ऐसे किसी परिसर जहां प्रवेश वर्जित है, अथवा ऐसे किसी मामले जो कि गोपनीय हैं अथवा हो सकते हैं, गोपनीय प्रक्रिया या कोई अन्य मामला जो कि व्यवसाय के आचरण से जुड़ा हो सकता है और जिसमें संबंधित प्राधिकरण का विचार एक्सचेंज के हित में खुलासा करने का नहीं हो, का दौरा अथवा निरीक्षण नहीं करेगा और एक्सचेंज की किसी भी गतिविधि के संबंध में किसी सूचना को खोजने का प्रयास नहीं करेगा।

3.10 क्षतिपूर्ति

एससीआरए के किसी भी प्रावधान का अनुपालन करने तथा इसके लिए बनाये गये नियमों अथवा एक्सचेंज के इन बायलॉज अथवा नियमावली या व्यवसाय नियमावली/नियमन अथवा किसी भी समझौते, अनुबंध या किए गए लेन-देन के कारण हुई भूल-चूक अथवा दोष अथवा एक्सचेंज या फिर क्लियरिंग एजेन्सी के किसी सदस्य जैसा कि ऊपर बताया गया है, इसके कर्मचारियों, नौकरों और एजेन्टों के भाग पर की गई लापरवाही के कारण अथवा धोखाधड़ी के किसी कृत्य के परिणामस्वरूप हुए किसी वाद, कार्य, मुकदमे, मध्यस्थता, अनुशासनात्मक कार्यवाई, अभियोजन या किसी भी कानूनी कार्यवाही में एक्सचेंज द्वारा निभाई गई जिम्मेदारी अथवा सभी प्रकार के नुकसान, हानि, क्षति तथा पेनल्टी के संबंध में एक्सचेंज तथा क्लियरिंग एजेन्सी का प्रत्येक सदस्य यदि एक्सचेंज का हिस्सा नहीं है लेकिन एक्सचेंज में होने वाले लेन देन की क्लियरिंग तथा निपटान में शामिल कोई एक स्वतंत्र संस्था है, द्वारा क्षतिपूर्ति की जाए तथा एक्सचेंज को क्षतिपूर्ति से मुक्त रखा जाए।

3.11 खण्डन करना

एससीआरए के किसी भी प्रावधान का अनुपालन करने तथा इसके लिए बनाये गये नियमों अथवा एक्सचेंज के इन बायलॉज अथवा नियमावली या सेबी अधिनियम 1992 के अंतर्गत बनाये गये/जारी सेबी अधिनियम और नियम एवं विनियमों तथा निर्देशों या व्यवसाय नियमावली/नियमन अथवा किसी भी समझौते, अनुबंध या किए गए लेन-देन के कारण हुई भूल-चूक अथवा दोष अथवा एक्सचेंज या फिर क्लियरिंग एजेन्सी के किसी सदस्य जैसा कि ऊपर बताया गया है, इसके कर्मचारियों, नौकरों और एजेन्टों के भाग पर की गई लापरवाही के कारण अथवा धोखाधड़ी के किसी कृत्य के परिणामस्वरूप हुए किसी वाद, कार्य, मुकदमे, मध्यस्थता, अनुशासनात्मक कार्यवाई, अभियोजन या किसी भी कानूनी कार्यवाही में एक्सचेंज द्वारा निभाई गई जिम्मेदारी अथवा सभी प्रकार के नुकसान, हानि, क्षति तथा पेनल्टी के संबंध में एक्सचेंज तथा क्लियरिंग एजेन्सी का प्रत्येक सदस्य यदि एक्सचेंज का हिस्सा नहीं है लेकिन एक्सचेंज में होने वाले लेन देन की क्लियरिंग तथा निपटान में शामिल कोई एक स्वतंत्र संस्था है, द्वारा क्षतिपूर्ति की जाए तथा इस मामले में दोषी एक्सचेंज अथवा ऐसी क्लियरिंग एजेन्सी के सदस्य से पूरी क्षतिपूर्ति राशि की वसूली करने का एक्सचेंज हकदार होगा।

3.12 अलग करना

यदि एक्सचेंज के इन बायलॉज अथवा नियमावली तथा व्यवसाय नियमावली/नियमन का कोई प्रावधान किसी सक्षम न्यायालय, अधिकरण या नियंत्रण प्राधिकरण द्वारा किए गए किसी वैधानिक संशोधन, पुनरधिनियमन, अधिसूचना अथवा न्यायिक निर्णय या कथन के कारण गैर कानूनी, निरर्थक अथवा गैर लागू करने योग्य हो जाता है, तब ऐसा प्रावधान को एक्सचेंज के इन बायलॉज अथवा नियमावली तथा व्यवसाय नियमावली/नियमन के शेष प्रावधानों की वैधता अथवा लागू करने की क्षमता को किसी भी तरह से प्रभावित किए बिना आवश्यक सीमा तक अलग किया जाए और निष्प्रभावी किया जाए। शेष प्रावधान पूरी सामर्थ्य और प्रभाव से लागू बने रहेंगे और साथ ही ऐसे प्रावधान के तहत पहले से की गई कार्रवाई अप्रभावित बनी रहेगी।

3.13 अप्रत्याशित घटना

3.13.1 एक्सचेंज द्वारा अपनी सेवाएं सर्वश्रेष्ठ प्रयास आधार पर प्रदान की जाएं और यह अपने नियंत्रण से बाहर किसी भी तरीके से किसी व्यक्ति को होने वाले किसी प्रकार के नुकसान तथा क्षति के प्रति उत्तरदायी नहीं होगा।

3.13.2 बिना किसी पूर्वाग्रह और यहां ऊपर में निहित तथ्यों के बावजूद अपने नियंत्रण से बाहर एक्सचेंज के भाग पर किसी प्रकार की असफलता के कारण ऐसे सदस्य द्वारा एटीएस अथवा एक्सचेंज की किसी अन्य ट्रेडिंग प्रणाली के माध्यम से किए गए किसी भी प्रकार के लेन-देन के संबंध में एक्सचेंज के किसी सदस्य के दायित्व में किसी प्रकार की कमी, बदलाव, सीमा अथवा प्रभाव नहीं पड़ेगा।

3.14 एक्सचेंज के इन बायलॉज अथवा नियमावली तथा व्यवसाय नियमावली/नियमन के तहत पूरी तरह अथवा आंशिक तौर पर किसी भी आवश्यकता का अनुपालन करने में हुई किसी भी देरी अथवा असफलता को एक्सचेंज द्वारा एक्सचेंज के बायलॉज अथवा नियमावली तथा व्यवसाय नियमावली/नियमन के उल्लंघन के तौर पर देखा जाए।

3.15 एक्सचेंज के इन बायलॉज अथवा नियमावली तथा व्यवसाय नियमावली/नियमन के प्रावधानों जैसा कि समय समय पर निर्धारित किए गए हैं और जिनका तात्पर्य पूरी तरह से एक्सचेंज के सदस्यों, उनके ग्राहकों और उनके संबंधित उत्तराधिकारियों अथवा अनुमति प्राप्त आवंटन, यदि कोई है, को लाभ पहुंचाना है, भले ही ऐसे आदेशों को सदस्यों अथवा उनके अन्य बिचौलियों में से एक के माध्यम से सीधा रखा जाता है और सदस्यों, अन्य बिचौलियों और ग्राहकों के बीच अधिकारों तथा दायित्वों का निर्धारण इन बायलॉज, नियमावली तथा नियमन में प्रदत्त लेन देन की ट्रेडिंग, क्लीयरिंग तथा निपटान किया जाता है तथा इन प्रावधानों से किसी भी अन्य पक्ष अथवा व्यक्ति के कोई लाभाकारी अधिकार की पुष्टि नहीं की जाती।

4. ट्रेडिंग के लिए अनुबंधों का प्रवेश

4.1 इस प्रयोजन के लिए नियुक्त तथा सशक्त संबंधित प्राधिकरण ही वस्तुओं तथा अन्य प्रतिभूतियों एवं व्युत्पन्न जिनके लिए एक्सचेंज द्वारा सेबी से अनुमति प्राप्त की गई है, के संबंध में अनुबंध विनिर्देशों को अंतिम रूप देने तथा उनमें संशोधन करने वाला प्राधिकरण होगा। एक्सचेंज द्वारा किसी भी अनुबंध को प्रारंभ करने से पूर्व सेबी की सहमति हासिल की जाए।

4.2 एक्सचेंज के सदस्यों द्वारा सेबी द्वारा अनुमोदित एवं संबंधित प्राधिकरण द्वारा निर्दिष्ट अनुबंधों में ही स्पष्ट लेन-देन किया जाए।

4.3 एक्सचेंज पर अनुमति प्राप्त अनुबंधों में सभी प्रकार के लेन-देन को केवल एक्सचेंज द्वारा अनुमोदित रीति में ही किया जाए।

4.4 प्रणाली में किसी आदेश की प्रविष्टि करते समय, सदस्य द्वारा स्पष्ट किया जाए कि क्या वह आदेश उसके अपने खाते अथवा उसके ग्राहक के खाते पर किया गया है। यदि कोई आदेश किसी ग्राहक के लिए अथवा उसकी ओर से किया गया है, तब सदस्य को संबंधित ग्राहक की पहचान संख्या के बारे में स्पष्ट तौर पर बताना चाहिए।

4.5 किसी ग्राहक अथवा उपभोक्ता के लिए किसी अनुबंध को क्रियान्वित करने से पहले, सदस्य द्वारा कार्यविधि के अनुसार प्रारूप जिसे एक्सचेंज द्वारा निर्दिष्ट किया गया है, में ग्राहक के साथ एक लिखित समझौते (सदस्य-ग्राहक समझौता) पर हस्ताक्षर करने चाहिए।

4.6 एक्सचेंज पर अनुमति प्राप्त अनुबंधों में सभी प्रकार के लेन-देन को क्लीयरिंग हाउस/क्लीयरिंग कॉरपोरेशन द्वारा स्पष्ट, पंजीकृत किया जाए और उनका निपटान किया गया तथा ऐसा करते समय एक्सचेंज द्वारा बनाए गए इन बायलॉज, नियमावली तथा नियमन का अनुपालन किया जाए। क्लीयरिंग हाउस/क्लीयरिंग कॉरपोरेशन द्वारा एक्सचेंज में शामिल अनुबंधों के वित्तीय प्रदर्शन को स्पष्ट, पंजीकृत किया जाए और उनका निपटान किया जाए।

4.7 एक्सचेंज सदस्य द्वारा एक्सचेंज की ट्रेडिंग प्रणाली पर अपने संबंधित ग्राहक के लिए उनके द्वारा किए गए प्रत्येक लेन-देन के लिए अनुबंध नोट जारी किया जाए। ऐसा अनुबंध नोट एक्सचेंज अथवा क्लीयरिंग कॉरपोरेशन द्वारा निर्धारित प्रपत्र में जारी किया जाए। सदस्य द्वारा किसी लेन देन के लिए अनुबंध नोट जारी नहीं किया जाए जिसे एक्सचेंज की ट्रेडिंग प्रणाली के माध्यम से नहीं किया गया है।

- 4.8 सभी आपूर्ति के साथ साथ संबंधित सरकारी विभागों के साथ किए गए सीधे अनुबंधों के संबंध में सभी प्रकार की वैधानिक फीस, स्टाम्प ड्यूटी, सेवा कर तथा शुल्क का भुगतान करने की जिम्मेदारी एक्सचेंज के संबंधित सदस्यों की होगी।
- 4.9 एक्सचेंज पर अनुमति प्राप्त अनुबंधों में सभी प्रकार की लेन-देन का निपटान क्लीयरिंग हाउस/क्लीयरिंग कॉरपोरेशन द्वारा किया जाए; क्लीयरिंग सदस्य अकेले ही क्लीयरिंग हाउस/क्लीयरिंग कॉरपोरेशन की क्लीयरिंग, निपटान तथा गारंटी सेवाओं को सीधे हासिल करने का पात्र एवं योग्य होगा।
- 4.10 यदि कोई एक्सचेंज सदस्य जिसके पास एक्सचेंज में ट्रेडिंग अधिकार हैं, तब एक्सचेंज के क्लीयरिंग सदस्य द्वारा एक्सचेंज में ट्रेडिंग के लिए अनुमति प्राप्त वस्तुओं अथवा प्रतिभूतियों तथा अनुबंधों के लिए अनुबंध में लेन-देन को स्पष्ट करने, पंजीकृत करने तथा उसका निपटान करने के लिए एक समझौता किया जाए। एक्सचेंज का एक पेशेवर क्लीयरिंग सदस्य (PCM)/ट्रेडिंग एवं क्लीयरिंग सदस्य (TCM) द्वारा एक्सचेंज के सदस्यों के साथ एक वैध समझौते के लिए अनुबंधों को स्पष्ट तथा उनका निपटान नहीं किया जाए। एक्सचेंज में लेन-देन के निपटान हेतु एक्सचेंज सदस्य द्वारा एक्सचेंज को तथा क्लीयरिंग हाउस/क्लीयरिंग कॉरपोरेशन को समझौते की एक प्रति दी जाए।
- 4.11 एक्सचेंज पर अनुमति प्राप्त ट्रेडिंग के लिए वस्तुओं अथवा प्रतिभूतियों के लिए अनुबंधों में केवल लेन-देन को ही वैध के रूप में मान्यता दी जाएगी जिसके लिए क्लीयरिंग सदस्य द्वारा क्लीयरिंग हाउस/क्लीयरिंग कॉरपोरेशन को निर्धारित पर्याप्त सुरक्षा तथा मार्जिन जमा प्रदान किया गया हो। क्लीयरिंग सदस्यों जो कि अनुबंधों को क्लीयर करते हैं, द्वारा वैध बने रहने के लिए अपने संबंधित बकाया लेन-देन के लिए समय समय पर लागू निर्धारित सुरक्षा, मार्जिन जमा तथा भिन्नता मार्जिन अथवा कोई अन्य मार्जिन का भुगतान किया जाए। एक्सचेंज के सदस्य तथा पंजीकृत गैर सदस्य जिनके अनुबंधों को क्लीयरिंग सदस्यों द्वारा पास किया जाता है, द्वारा वैध बने रहने के लिए अपने संबंधित बकाया लेन-देन के लिए समय समय पर लागू निर्धारित सुरक्षा, मार्जिन जमा तथा भिन्नता मार्जिन अथवा कोई अन्य मार्जिन का भुगतान किया जाए।
- 4.12 एक्सचेंज पर ट्रेडिंग के लिए अनुमति प्राप्त अनुबंधों हेतु दरों तथा/अथवा मूल्यों को उस अनुबंध के लिए निर्दिष्ट नियमावली तथा व्यवसाय नियमावली/नियमन के अनुसरण में दर्शाया जाए और वे उस अनुबंध की मौलिक वस्तु की आधार किस्म के लिए तथा उस अनुबंध /उस अनुबंध की मौलिक वस्तु के निर्दिष्ट बायलॉज, नियमावली तथा नियमन में निर्धारित आधार केन्द्र/स्थान के लिए होगा।
- 4.13 वस्तु अथवा वस्तुओं के एक समूह के लिए गठित समिति/परामर्श बोर्ड को सेबी के पूर्व अनुमोदन के साथ समय समय पर उस वस्तु अथवा वस्तुओं के समूह में अनुबंधों के लिए आधार किस्म को निर्धारित, निर्दिष्ट तथा संशोधित करने का अधिकार होगा।
- 4.14 वस्तुओं में सभी अनुबंधों तथा अन्य अनुबंधों की संख्या, तथा शुरुआत और समाप्ति चक्र के लिए संबंधित प्राधिकरण और सेबी का अनुमोदन लिया जाए।
- 4.15 एक्सचेंज पर अनुमति प्राप्त अनुबंधों के संबंध में पॉजीशन सीमाओं को निर्धारित, निर्दिष्ट तथा संशोधित करने का अधिकार सेबी के पूर्वानुमोदन के साथ संबंधित प्राधिकरण के पास रहेगा। ऐसी पॉजीशन सीमाओं द्वारा सदस्य से सदस्य के बीच भिन्नता तथा/अथवा सदस्यता श्रेणियों के लिए भिन्नता की जा सकेगी और इसके लिए संबंधित प्राधिकरण द्वारा छूट दी जाए। पॉजीशन सीमाओं और छूट नियमावली को प्रत्येक मौलिक वस्तु अथवा प्रतिभूति तथा अनुबंध माह के लिए विशिष्ट व्यवसाय नियमावली/नियमन में निर्दिष्ट किया जाएगा।
- 4.16 एक्सचेंज पर अनुमति प्राप्त अनुबंधों के संबंध में मूल्य सीमाओं को निर्धारित, निर्दिष्ट तथा संशोधित करने का अधिकार सेबी के पूर्वानुमोदन के साथ संबंधित प्राधिकरण के पास रहेगा। ऐसी मूल्य सीमाओं में किसी एक दिन अथवा किसी विशिष्ट अवधि के लिए न्यूनतम तथा अधिकतम मूल्य शामिल किये जाएं। मूल्य सीमा की उपयुक्तता को समय समय पर प्रत्येक वस्तु, प्रतिभूति अथवा अनुबंध के विशेष संदर्भ में नियमावली तथा नियमन में निर्दिष्ट किया जाएगा।
- 4.17 जब तक नियंत्रक सेबी द्वारा अलग से निर्दिष्ट नहीं किया जाता तब तक एक्सचेंज द्वारा अपने सदस्यों से ट्रेडिंग फीस प्रभार, क्लीयरिंग फीस अथवा कोई अन्य फीस लेने का अधिकार रहेगा। एक्सचेंज द्वारा अधिकतम तथा न्यूनतम फीस का निर्धारण किया जाए जिसके तहत किसी क्लीयरिंग सदस्य द्वारा एक्सचेंज के अन्य सदस्यों से तथा अपने एक्सचेंज सदस्यों द्वारा ग्राहकों से प्रभार लिया जाना है।
- 4.18 (क) संबंधित प्राधिकरण द्वारा अनुमोदित, प्रमाणित तथा निर्धारित किसी भी एक अथवा अधिक आपूर्ति बिन्दुओं और/अथवा वेयरहाउस में आपूर्ति के लिए वस्तुओं अथवा प्रतिभूतियों हेतु अनुबंधों में सभी बकाया लेन देन सामान्य रहेगा।
- 4.18 (ख) आपूर्ति करके अथवा प्राप्त करके नहीं निपटाये जा सके सभी बकाया अनुबंध देय तिथि पर समाप्त होंगे। नियंत्रक सेबी द्वारा जारी निर्देशों के अनुपालन में संबंधित प्राधिकरण द्वारा जैसा निर्धारित किया गया है, संबंधित प्राधिकरण द्वारा पेनल्टी के साथ दरों को निर्धारित किया जाए।

- 4.19 उस वस्तु अथवा वस्तुओं के समूह में अनुबंधों में बकाया लेन-देन के परिणामस्वरूप उस वस्तु अथवा वस्तुओं के समूह की आपूर्ति की शर्तों और रीति को निर्धारित, निर्दिष्ट तथा संशोधित करने का अधिकार संबंधित प्राधिकरण के पास रहेगा।
- 4.20 निदेशक मण्डल, संबंधित प्राधिकरण अथवा इस प्रयोजन के लिए नियुक्त समिति द्वारा वेयरहाउस/वॉल्ट में भण्डारित वस्तुओं में भण्डारण तथा लेन-देन, आपूर्ति कार्यविधि, सैम्पलिंग की विधियों, ग्रेडिंग, गुणवत्ता प्रमाणन, ग्रेडों के निर्धारण तथा वैधता/अंतिम समाप्ति अवधि, गुणवत्ता एवं किस्म के निर्धारण, सर्वेक्षण, परिवहन, पैकिंग, वजन करने, कटौती तथा भत्तों की उपयुक्तता के लिए मानकों एवं कार्यविधियों का तथा अंतिम निपटान हेतु कार्यविधि का निर्धारण किया जाए।
- 4.21 (क) एक्सचेंज के सदस्य केवल ऐसे अनुबंधों में शामिल होंगे जिन्हें एक्सचेंज द्वारा प्रतिभूति संविदा (विनियमन) अधिनियम, 1956 के अंतर्गत अनुमोदित किया गया है।
- (ख) एक्सचेंज के सदस्य केवल एक्सचेंज के बायलॉज, नियमावली तथा व्यवसाय नियमावली/नियमन के तहत निर्धारित नियम एवं शर्तों पर तथा तदुपरान्त जारी परिपत्रों एवं नोटिस पर ही किसी अनुबंध में शामिल होंगे।
- (ग) कोई भी सदस्य ट्रेडिंग प्रारंभ करने से पूर्व किसी ऐसे अनुबंध में शामिल नहीं होगा जिसे एक्सचेंज द्वारा जारी परिपत्रों एवं नोटिस के तदनुसार ट्रेडिंग के पश्चात/पहले प्रारंभ किया गया है।
- 4.22 किसी भी अनुबंध तथा आधार किस्मों जिसे संबंधित प्राधिकरण द्वारा निर्दिष्ट नहीं किया गया है, में लेन-देन के लिए एक्सचेंज का कोई भी सदस्य अनुशासनात्मक कार्रवाई से जुड़े बायलॉज के अंतर्गत उत्तरदायी होगा।
- 4.23 एक्सचेंज द्वारा अनुमति प्राप्त सभी अनुबंधों में अपने लेन-देन का रिकॉर्ड सदस्यों द्वारा रखा जाए। सदस्यों द्वारा अपने खाते से तथा पंजीकृत गैर सदस्यों के खाते से किए गए सभी लेन-देन का अलग से रिकॉर्ड भी रखा जाए जिसमें वस्तु डेरिवेटिव्स तथा किसी अन्य प्रतिभूति जैसा कि सेबी द्वारा एक्सचेंज पर ट्रेडिंग के लिए अनुमति दी जाए, में लेन देन करने के लिए पंजीकृत गैर-सदस्यों के आदेश भी शामिल हैं। सदस्यों द्वारा प्रत्येक गैर सदस्य और उससे संबंधित लेखा पुस्तकों के लिए उत्पादन की तीन वर्ष की अवधि के लिए जहां संबंधित प्राधिकरण तथा/अथवा सेबी द्वारा जरूरी किया गया है, में किए गए लेन देन के आदेश की प्रति, विवरण के समय और तारीख के साथ प्रत्येक पंजीकृत गैर-सदस्य के लिए लेन देन हेतु पंजीकृत गैर सदस्यों के आदेशों का समुचित रिकॉर्ड रखा जाए।
- 4.24 सेबी द्वारा अनुमति नहीं दी गई वस्तुओं तथा प्रतिभूतियों में अनुबंधों के तहत किया गया लेन-देन प्रतिबंधित है। कोई भी सदस्य जो कि इसका उल्लंघन करता है अथवा इस बायलॉज के उल्लंघन का प्रयास करता है या फिर किसी प्रकार के उल्लंघन में सहायता करता है, एक्सचेंज की सदस्यता से निलम्बन तथा/अथवा निष्कर्षण के लिए स्वयं उत्तरदायी होगा और एक्सचेंज द्वारा उसके विरुद्ध अपने बायलॉज, नियमावली, तथा व्यवसाय नियमावली/नियमन के तहत कार्रवाई की जाए।
- 4.25 एक्सचेंज के सदस्यों के बीच किसी भी प्रकार के विवाद के निपटान हेतु भारतीय कानून लागू होंगे और इनका न्यायाधिकार क्षेत्र मुम्बई न्यायालय होगा।
- 4.26 एक्सचेंज के बायलॉज, नियमावली तथा व्यवसाय नियमावली/नियम का अनुपालन करते हुए किए गए किसी अनुबंध में किसी पक्ष की मृत्यु होने पर ऐसे अनुबंधों के अंतर्गत कर्तव्यों को पूरा करने हेतु मृतक के कानूनी प्रतिनिधि को नहीं छोड़ा जाए और इससे उस अनुबंध में किसी अन्य पक्ष के अधिकार किसी भी तरीके से प्रभावित नहीं होंगे अथवा इन बायलॉज, नियमावली तथा व्यवसाय नियमावली/नियमन के तहत किसी भी प्रकार के विवाद अथवा भिन्नता के संबंध में मृतक के कानूनी प्रतिनिधि को मध्यस्थता में अथवा मृतक के कानूनी प्रतिनिधि के विरुद्ध प्रस्तुत करने का अधिकार रहेगा।
- 4क. विकल्पों में लेन-देन
- 4.क.1 संबंधित प्राधिकरण द्वारा समय-समय पर जैसा कि सेबी द्वारा ऐसा पूर्ववर्ती अनुबंध की समाप्ति के तुरंत बाद प्रत्येक माह के लिए क्रमशः पुट/कॉल विकल्पों के लिए ऐसे स्ट्राइक मूल्य ('राशि में', ' राशि पर अथवा राशि के निकट' तथा 'राशि के बाहर') पर दी गई, प्रचालनों के रूप में नए अनुबंधों को प्रारंभ किया जाए।
- 4.क.2 संबंधित प्राधिकरण द्वारा समय-समय पर किसी विकल्प की अभ्यास स्टाइल को निर्धारित किया जाए।
- 4.क.3 एक्सचेंज द्वारा किसी भी समय, निवेशक हित, बाजार की परिस्थितियों आदि जैसा कि समय-समय पर निर्णय किया जाए, सहित मौलिक अथवा ऐसे अन्य कारकों एवं परिस्थितियों के मूल्य में परिवर्तन के आधार पर विभिन्न एक्सरसाइज मूल्यों के साथ विकल्प अनुबंधों की अतिरिक्त श्रृंखला को प्रारंभ किया जाए।
- 4.क.4 एक्सचेंज द्वारा अपने विवेकानुसार निम्नलिखित आधार पर व्युत्पन्न अनुबंधों में ट्रेडिंग को निलम्बित किया जाए :
- क) मौलिक प्रतिभूतियों में ट्रेडिंग का निलम्बन अथवा स्थगन;
- ख) निवेशकों के हितों की रक्षा के लिए;
- ग) एक उचित एवं व्यवस्थित बाजार को बनाये रखने के प्रयोजन हेतु

- 4.क.5 यदि संबंधित प्राधिकरण का यह मत है कि कोई विशिष्ट मौलिक वस्तु द्वारा विकल्प ट्रेडिंग के लिए जरूरतों को लंबे समय तक पूरा नहीं किया जाता अथवा वह ट्रेडिंग के लिए योग्य नहीं है अथवा यदि संबंधित प्राधिकरण यह निर्णय करता है कि ऐसे कारणों जैसा भी उचित हो, के लिए किसी विशिष्ट विकल्प श्रृंखला में ट्रेडिंग को रोक दिया जाए, तब उस मौलिक वस्तु पर नए विकल्पों को प्रारंभ करना बंद किया जाए और विकल्प श्रृंखला जिन्हें पहले प्रारंभ किया गया था, की परिस्थितियों में खुली नई पॉजीशन पर लेन-देन पर प्रतिबंध लगाया जाए।
- 4.क.6 यदि किसी अनुबंध में कोई खुली पॉजीशन नहीं हैं तब संबंधित प्राधिकरण द्वारा किसी विशेष विकल्प अनुबंध में ट्रेडिंग को रोक दिया जाए।
- 4.क.7 संबंधित प्राधिकरण द्वारा समान मौलिक पर पुट अथवा कॉल विकल्प की कुल संख्या को सीमित किया जाए ताकि अनुबंध में कार्यरत अकेला निवेशक अथवा निवेशकों के समूह द्वारा ऐसी समय अवधि जैसी कि संबंधित प्राधिकरण द्वारा समय समय पर निर्धारित की जाए, के दौरान एक्सरसाइज की जाए। संबंधित प्राधिकरण द्वारा एकल मौलिक जो कि किसी एकल निवेशक अथवा निवेशकों के समूह के खातों में की जाए, के संबंध में बाजार की समान दिशा में विकल्पों की अधिकतम संख्या को भी सीमित किया जाए।
5. एक्सचेंज पर ट्रेडिंग
- 5.1 ट्रेडिंग दिवस
- जैसा कि संबंधित प्राधिकरण द्वारा किसी भी अथवा जैसा सेबी द्वारा निर्दिष्ट किया जाए, के अनुसार की गई पूर्ण घोषणा वाले एक्सचेंज अवकाश को छोड़कर एक्सचेंज सभी दिन खुला रहेगा। एक्सचेंज पर अनुमति प्राप्त अनुबंधों में ट्रेडिंग के लिए उपलब्ध एटीएस पर अथवा एक्सचेंज की किसी अन्य ट्रेडिंग प्रणाली पर कार्यदिवसों को "ट्रेडिंग दिवस" कहा जाएगा।
- हालांकि, एक्सचेंज की ट्रेडिंग प्रणाली ऐसे अवकाश दिवसों पर ट्रेडिंग के लिए भी उपलब्ध रहेगी जैसा कि संबंधित प्राधिकरण अथवा प्रबंध निदेशक तथा/अथवा मुख्य कार्यकारी अधिकारी या किसी अन्य पदधारित अधिकारी द्वारा समय समय पर सेबी के पूर्वानुमोदन के साथ निर्णय किया जाए।
- 5.2 एक्सचेंज अवकाश में बदलाव अथवा निरस्तीकरण
- 5.2.1 अभूतपूर्व परिस्थितियों तथा लिखित में दर्ज कारणों के लिए प्रबंध निदेशक तथा/अथवा मुख्य कार्यकारी अधिकारी अथवा कोई अन्य प्राधिकृत अधिकारी द्वारा किसी भी समय सेबी को पूर्व सूचना के अंतर्गत किया जाए :
- क) इन बायलॉज के तहत निर्धारित एक्सचेंज के अवकाश में बदलाव करना अथवा निरस्त करना;
- ख) इसके बावजूद कि ऐसे दिन को पहले एक्सचेंज का अवकाश दिवस घोषित किया गया था, किसी भी दिन पर ट्रेडिंग के लिए उपलब्ध एक्सचेंज की किसी भी अन्य ट्रेडिंग प्रणाली अथवा एटीएस को बनाये रखना;
- ग) ऐसे दिनों की संख्या जैसा जरूरी माना जाए, के लिए एटीएस पर अथवा एक्सचेंज की किसी अन्य ट्रेडिंग प्रणाली पर एक अथवा अधिक खण्डों में एक अथवा अधिक या सभी वस्तुओं अथवा प्रतिभूतियों में किसी एक अथवा अधिक या सभी अनुबंधों में ट्रेडिंग को बंद करना।
- 5.2.2 (हटा दिया गया)
- 5.3 अनुबंधों के खण्ड/समूह
- एक्सचेंज द्वारा प्रत्येक के लिए अथवा कृषि जिनसे, धातुओं और अन्य वस्तुओं अथवा प्रतिभूतियों के समूह के लिए तथा साथ ही जैसा कि संबंधित प्राधिकरण द्वारा निर्णय किया जाए, विभिन्न ट्रेडिंग केंद्रों के लिए विभिन्न प्रभाग गठित किया जाए जैसा कि समय समय पर संबंधित नियमावली तथा व्यवसाय नियमावली/नियमन में निर्दिष्ट किया जाए। संबंधित प्राधिकरण द्वारा एक्सचेंज के संबंधित व्यापार खण्डों पर एससीआरए, 1956 के तहत मान्य एक्सचेंज पर लेन देन हेतु ऐसे अनुबंधों को शामिल किया जाए।
- 5.4 ट्रेडिंग पर प्रतिबंध
- संबंधित प्राधिकरण द्वारा समय समय पर ऐसे अनुबंधों पर अथवा ऐसे एक्सचेंज सदस्यों पर जैसा कि अनुबंधों एवं एक्सचेंज पर ट्रेडिंग के संबंध में बायलॉज, नियमावली तथा व्यवसाय नियमावली/नियमन में प्रदान किया गया है, ट्रेडिंग पर ऐसी सीमाएं अथवा प्रतिबंध लगाये जाएं।
- 5.5 ट्रेडिंग सत्र
- संबंधित प्राधिकरण अथवा प्रबंध निदेशक तथा/अथवा मुख्य कार्यकारी अधिकारी (CEO) या अन्य प्राधिकृत अधिकारी द्वारा एटीएस पर अथवा एक्सचेंज की किसी अन्य ट्रेडिंग प्रणाली पर विभिन्न ट्रेडिंग खण्डों हेतु विभिन्न ट्रेडिंग सत्रों को निर्धारित किया जाए। तथा साथ ही इसके लिए समय तथा प्रचालन जरूरतों पर भी निर्णय किया जाए जो कि मध्यरात्रि के पश्चात

अगले दिन तक हो, जैसा कि समय समय पर एक्सचेंज के प्रासंगिक बायलॉज, नियमावली तथा व्यवसाय नियमावली/नियमन में दिया जाए। संबंधित प्राधिकरण अथवा प्रबंध निदेशक तथा/अथवा मुख्य कार्यकारी अधिकारी (CEO) अथवा अन्य किसी प्राधिकृत अधिकारी द्वारा किसी भी विशिष्ट ट्रेडिंग दिवस अथवा दिवसों के लिए ऐसे ट्रेडिंग सत्रों के समय में कटौती, बढ़ोतरी अथवा परिवर्तन किया जाए।

5.5.1 जहां संबंधित प्राधिकरण द्वारा एटीएस पर अथवा एक्सचेंज की किसी अन्य ट्रेडिंग प्रणाली पर अथवा किसी विशेष ट्रेडिंग दिवस अथवा दिवसों पर किसी भी ट्रेडिंग सत्र अथवा सत्रों के समय में कटौती, बढ़ोतरी अथवा परिवर्तन किया गया है, वहां इसके कारण को लिखित में दर्ज किया जाए।

5.5.2 संबंधित प्राधिकरण द्वारा सेबी को पूर्व सूचना देते हुए विशेष परिस्थितियों में किसी भी अथवा सभी ट्रेडिंग सत्रों में कटौती, बढ़ोतरी अथवा स्थगित करें जिसके लिए कारण को लिखित में दर्ज किया जाए। जहां संभव हो, ऐसे परिवर्तनों की सूचना सदस्यों को अग्रिम रूप से दी जाए।

5.6 व्यापार अथवा ट्रेड की अनुमति किसे दी जाए

संबंधित प्राधिकरण द्वारा अपने विवेकानुसार, एक्सचेंज के सदस्यों अथवा उनके प्राधिकृत प्रतिनिधियों या अनुमोदित उपयोगकर्ताओं को एटीएस पर अथवा एक्सचेंज की किसी अन्य ट्रेडिंग प्रणाली से जुड़े टीडब्ल्यूएस के माध्यम से व्यापार करने की अनुमति दी जाए। एक्सचेंज के सदस्य पूरी तरह से एक्सचेंज पर संबंधित ट्रेडर वर्क स्टेशन द्वारा अथवा एटीएस के माध्यम से किए गए सभी प्रकार के लेन देन के लिए उत्तरदायी होंगे।

5.7 ट्रेडर वर्क स्टेशनों (TWS) का पूल

व्यापार करने के लिए एक्सचेंज के सदस्यों को सुविधा प्रदान करने के उद्देश्य से एक्सचेंज द्वारा अपने विवेकानुसार अपने परिसर में अथवा अन्य किसी स्थान पर जैसा कि एक्सचेंज द्वारा निर्णय किया गया है, ट्रेडर वर्क स्टेशनों के एक पूल अथवा कई पूल की सुविधा प्रदान की जाए और ऐसी सुविधा को एक्सचेंज द्वारा समय समय पर लिए गए निर्णयानुसार नियम व शर्तों पर एक्सचेंज के सदस्यों के लिए बढ़ाया जाए। एक्सचेंज की पूर्व अनुमति के साथ सदस्य अथवा उनके प्राधिकृत प्रतिनिधियों द्वारा एक्सचेंज में ट्रेडिंग करने में ऐसे किसी भी पूल की सुविधाओं का उपयोग किया जाए।

5.8 व्यापार करने की अनुमति किसे नहीं दी जाए

ऐसा एक्सचेंज सदस्य जिसे एक्सचेंज द्वारा निष्क्रिय किया गया हो, निकाल दिया गया हो अथवा निलम्बित किया गया हो अथवा किसी अधिकृत प्रतिनिधि या अधिकृत उपयोगकर्ता या किसी संस्था जिसे सेबी द्वारा प्रतिबंधित किया गया हो, जिसे एक्सचेंज द्वारा अनुमोदित नहीं किया गया हो अथवा जिसका अनुमोदन निरस्त अथवा मना कर दिया गया हो अथवा वापिस ले लिया गया हो, अनिश्चितकाल के लिए अथवा ऐसी अवधि के लिए जिसका निर्णय संबंधित प्राधिकरण द्वारा किया जाए, को एक्सचेंज में व्यापार करने की अनुमति नहीं दी जाए।

5.9 ट्रेडर वर्क स्टेशन के माध्यम से व्यापार की अनुमति

किसी भी व्यक्ति को एटीएस पर अथवा एक्सचेंज की किसी अन्य ट्रेडिंग प्रणाली से जुड़े टीडब्ल्यूएस के माध्यम से व्यापार करने की अनुमति नहीं दी जाए जब तक कि ऐसे व्यक्ति द्वारा संबंधित नियमावली तथा व्यवसाय नियमावली/नियमन में निर्धारित जरूरतों अथवा ऐसे अन्य जरूरतों जैसा कि समय समय पर संबंधित प्राधिकरण द्वारा निर्णय किया जाए, का अनुपालन नहीं किया जाता।

5.10 अच्छे शिष्टाचार के साथ ट्रेडिंग

एटीएस पर अथवा एक्सचेंज की किसी अन्य ट्रेडिंग प्रणाली पर व्यापार करने की अनुमति वाला व्यक्ति एक्सचेंज के बायलॉज, नियमावली तथा व्यवसाय नियमावली/नियमन तथा एसोसिएशन के अनुच्छेद में वर्णित प्रावधानों का अनुपालन करने और साथ ही अपने व्यवहार में उचित शिष्टाचार बनाये रखने के प्रति बाध्य होगा। संबंधित प्राधिकरण अथवा प्रबंध निदेशक तथा/अथवा मुख्य कार्यकारी निदेशक (CEO) द्वारा पूरी तरह से अपने विवेकानुसार किसी व्यक्ति को किसी भी समय एटीएस पर अथवा एक्सचेंज की किसी अन्य ट्रेडिंग प्रणाली पर व्यापार करने से मना कर सकता है, ऐसे व्यक्ति के व्यापार के अधिकार को वापिस ले सकता है अथवा निलम्बित कर सकता है जिसके लिए कारण को लिखित में दर्ज किया जाए।

5.11 ए.टी. का प्रबंधन

ए.टी. अथवा एक्सचेंज की किसी अन्य ट्रेडिंग प्रणाली के प्रबंधन को एक्सचेंज के कर्मचारियों अथवा एक्सचेंज द्वारा अपनी ओर से प्राधिकृत अथवा रखी गई ऐसी किसी अन्य एजेंसी के नियंत्रण में रखा जाए।

5.12 मूल्य

एटीएस पर अथवा एक्सचेंज की किसी अन्य ट्रेडिंग प्रणाली पर किए गए अनुबंधों के मूल्यों को उस रीति में दर्ज किया जाए जैसा कि समय समय पर एक्सचेंज की संबंधित नियमावली एवं व्यवसाय नियमावली/नियमन में निर्धारित की जाए। एक्सचेंज

पर किए गए किसी भी प्रकार के लेन-देन के लिए किसी भी मूल्यों को तब तक दर्ज नहीं किया जाए जब तक कि वह एटीएस पर अथवा एक्सचेंज की किसी अन्य ट्रेडिंग प्रणाली पर ट्रेडिंग के नियमित कोर्स में नहीं किया जाता।

5.13 दैनिक मूल्य सूची

एक्सचेंज द्वारा अथवा एक्सचेंज के प्राधिकरण के तहत मूल्यों की दैनिक अधिकारिक सूची जारी की जाए। मूल्यों की ऐसी दैनिक अधिकारिक सूची को मीडिया में इस प्रकार प्रकाशित अथवा उपलब्ध कराया जाए जैसा कि समय समय पर एक्सचेंज द्वारा निर्णय किया जाए और उसे एक्सचेंज की अधिकारिक वेबसाइट पर भी उपलब्ध कराया जाए।

5.14 ट्रेडिंग की सुविधा

5.14.1 एटीएस पर अथवा एक्सचेंज की किसी अन्य ट्रेडिंग प्रणाली पर लेन देन की सुविधा को विद्यमान आदेश, विद्यमान क्योट (मार्केट मेकर्स अथवा जॉबर्स के माध्यम से) तथा/अथवा ऐसी अन्य प्रणाली जैसा कि एक्सचेंज द्वारा विशिष्ट वस्तु अथवा प्रतिभूति में निर्दिष्ट किया जाए तथा एक्सचेंज की संबंधित नियमावली तथा नियमन में और समय समय पर जारी परिपत्रों एवं नोटिस के अनुसार ट्रेडिंग के लिए उपलब्ध कराया जाए।

5.14.2 एक्सचेंज द्वारा अपने विवेकानुसार अपने सदस्यों तथा उनके प्राधिकृत व्यक्तियों और अनुमोदित उपयोगकर्ताओं को एटीएस की सुविधा प्रदान की जाए।

5.14.3 कोई भी एक्सचेंज सदस्य एटीएस पर अथवा एक्सचेंज की किसी अन्य ट्रेडिंग प्रणाली में किसी प्रकार का टाइटल, अधिकार अथवा लाभ नहीं रखेगा, तथा साथ ही एटीएस पर अथवा एक्सचेंज की किसी अन्य ट्रेडिंग प्रणाली पर प्रदान की इसकी सुविधाओं, तथा सॉफ्टवेयर और सूचना पर अपना अधिकार नहीं रखेगा और किसी भी समय एक्सचेंज के समक्ष इस प्रकार का दावा नहीं करेगा।

5.14.4 एटीएस पर अथवा एक्सचेंज की किसी अन्य ट्रेडिंग प्रणाली के उपयोग की अनुमति किसी एक्सचेंज सदस्य को एक्सचेंज द्वारा समय समय पर निर्धारित नियम व शर्तों का अनुपालन करने पर ही दी जाए जिसमें संबंधित बायलॉज, नियमावली तथा व्यवसाय नियमावली/नियमन और समय समय पर जारी परिपत्र एवं नोटिस में जैसा प्रदान किया जाए, के अनुसार ऐसे जमा तथा/अथवा प्रभार का भुगतान किया जाए।

5.14.5 कोई भी एक्सचेंज सदस्य स्वयं अथवा अपनी ओर से किसी अन्य व्यक्ति के माध्यम से किसी अन्य व्यक्ति को एटीएस पर अथवा एक्सचेंज की किसी अन्य ट्रेडिंग प्रणाली की सुविधाओं का प्रकाशन, आपूर्ति, प्रदर्शन अथवा उपलब्ध नहीं कराएगा अथवा इन्हें पुनः प्रसंस्कृत, पुनः संचरित, भण्डारित अथवा उपयोग नहीं करेगा। ऐसा केवल एक्सचेंज की पूर्व अनुमति से ही किया जा सकेगा।

5.15 अनुमोदित एवं गैर अनुमोदित उपयोगकर्ताओं का पंजीकरण एवं पंजीकरण हटाना

5.15.1 एक्सचेंज के सदस्यों द्वारा टीडब्ल्यूएस अथवा एक्सचेंज की किसी अन्य ट्रेडिंग प्रणाली पर व्यापार करने की अनुमति केवल अपने अधिकृत प्रतिनिधियों तथा/अथवा अनुमोदित उपयोगकर्ताओं को निम्नलिखित शर्तों का अनुपालन करने पर ही दी जाएगी :

क) उपयोगकर्ताओं की नियुक्ति एक्सचेंज के बायलॉज, नियमावली तथा व्यवसाय नियमावली/नियमन में अथवा जारी आदेशों और नोटिस में समय समय पर संबंधित प्राधिकरण द्वारा निर्धारित किए गए प्रारूप में प्रस्तुत करने और वांछित नियम व शर्तों का अनुपालन करने पर की जाए।

ख) एक्सचेंज द्वारा अपने विवेकानुसार एक्सचेंज के बायलॉज, नियमावली तथा व्यवसाय नियमावली/नियमन में अथवा जारी आदेशों और नोटिस में निहित प्रावधानों का अनुपालन करने पर असफल रहने वाले एक्सचेंज सदस्य के किसी भी अधिकृत प्रतिनिधि अथवा अनुमोदित उपयोगकर्ता का पंजीकरण निरस्त किया जाए लेकिन संबंधित सदस्य इसके कार्रवाई के परिणामस्वरूप एक्सचेंज को भूल-चूक में होने वाले नुकसान अथवा क्षति के लिए उत्तरदायी बना रहेगा।

ग) संबंधित प्राधिकरण को बिना कोई कारण बताये पंजीकृत किए जा रहे किसी भी अधिकृत प्रतिनिधि अथवा अनुमोदित उपयोगकर्ता को अनुमति नहीं देना का अधिकार रहेगा अथवा प्राधिकरण द्वारा जरूरी समझी जाने वाली ऐसी शर्तों के साथ पंजीकरण की अनुमति दी जाए।

घ) एक एक्सचेंज सदस्य से अधिक द्वारा एक समय पर अधिकृत प्रतिनिधि अथवा अनुमोदित उपयोगकर्ता के रूप में किसी व्यक्ति को नियुक्त नहीं किया जाए।

ङ) संबंधित प्राधिकरण को एटीएस अथवा एक्सचेंज की किसी अन्य अनुमोदित ट्रेडिंग प्रणाली के उपयोग के विभिन्न स्तरों को निर्धारित करने की शक्ति होगी तथा साथ ही एक्सचेंज सदस्यों के अधिकृत प्रतिनिधियों अथवा अनुमोदित उपयोगकर्ताओं द्वारा टीडब्ल्यूएस, आदेश प्रवेश पर पृष्ठताछ करने हेतु मानक निर्धारित किए जाएं।

5.16 ट्रेडिंग के लिए ऑपरेशनल पैरामीटर

संबंधित प्राधिकरण द्वारा संबंधित नियमावली तथा व्यवसाय नियमावली/नियमन में समय समय पर एटीएस अथवा एक्सचेंज की किसी अन्य अनुमोदित ट्रेडिंग प्रणाली पर सेबी के पूर्वानुमोदन के साथ व्यापार किए गए अनुबंधों में लेन देन के संबंध में ऑपरेशनल पैरामीटर निर्धारित किये जाएं। ऐसे ऑपरेशनल पैरामीटरों में निम्न को शामिल किया जाए :

- क) प्रणाली डिजाइन, उपयोगकर्ता अवसररचना, उपयोगकर्ता इन्टरफेस तथा प्रणाली ऑपरेशन सहित टीडब्ल्यूएस के कार्यपरक विवरण का निर्धारण;
- ख) एक्सचेंज की किसी अन्य अनुमोदित ट्रेडिंग प्रणाली पर ट्रेडिंग के लिए कार्यविधि एवं मानकों का निर्धारण;
- ग) बाजार नुकसान, अवसर, एकाग्रता तथा बोली और प्रस्तावित दरों के बीच प्रसार में ट्रेडिंग एवं खुली पोजिशनों (अवस्थिति) की सीमा;
- घ) अनुबंधों अथवा आदेश की ट्रेडिंग तथा/अथवा न्यूनतम तथा/अथवा अधिकतम मात्रा का निर्धारण जिसमें एक दिन अथवा अवधि में अनुमति प्राप्त मूल्य उतार-चढ़ाव पर खरीदने अथवा बेचने अथवा सीमा का प्रस्ताव किया जाए;
- ङ) सतर्क करने हेतु न्यूनतम टिक (tick) आकार तथा स्तरों का निर्धारण;
- च) किसी एक्सचेंज सदस्य तथा अनुबंध के लिए अनुमति प्राप्त व्यापार की किस्मों का निर्धारण;
- छ) आदेशों एवं व्यापार से संबंधित विभिन्न आदेश पुस्तिकाओं, आदेशों के प्रकार, आदेश की शर्तों तथा अन्य विवरणों के विनिर्देश;
- ज) किए गए लेन देन की रिकॉर्डिंग के रख-रखाव तथा रिपोर्टिंग लेन देन की रीति की सूचना एक्सचेंज तथा सेबी को निर्धारित प्रपत्र में;
- झ) अन्य मामले, जिनके द्वारा एक्सचेंज पर अनुमति प्राप्त अनुबंधों में ट्रेडिंग के सुचारु प्रचालन पर प्रभाव पड़ता हो। एक्सचेंज सदस्यों द्वारा सभी पैरामीटरों का कड़ाई से पालन किया जाए। हालांकि, पैरामीटर में वस्तुओं तथा प्रतिभूतियों और ट्रेडिंग के विभिन्न केन्द्रों के बीच भिन्नता हो सकती है।

5.17 एटीएस तक पहुंच समाप्त होना

एक्सचेंज (विनिमय) के किसी सदस्य के टीडब्ल्यूएस की विफलता या उसमें गड़बड़ी होने और/या एटीएस तक पहुंच समाप्त होने की स्थिति में, एक्सचेंज अपने विवेकानुसार और किसी गारंटी के बिना, ऐसे सदस्य की ओर से प्राप्त वैध लिखित अनुरोध पर, सदस्य के बकाया लेन-देन को पूरा करने का काम करेगा, जोकि समय-समय पर एक्सचेंज द्वारा लागू किये जाने वाले नियम व शर्तों के अधीन होगा।

5.18 पूरा करना – एक्सचेंज के सदस्य की जिम्मेदारी

एक्सचेंज के सदस्य की ओर से या अन्य प्रकार से एक्सचेंज द्वारा किये गये लेन-देन को पूरा करने की पूरी जवाबदेही एक्सचेंज के सदस्य की होगी और वह लेन-देन को प्रत्यक्ष या परोक्ष रूप से पूरा करने के कारण या उससे संबंधित किसी नुकसान या लागत के प्रति क्षतिपूर्ति प्रदान करेगा।

5.19 टीडब्ल्यूएस का आकस्मिकता (कंटिन्जेंसी) पूल

एक्सचेंज के सदस्यों के टीडब्ल्यूएस की विफलता या उसमें गड़बड़ी होने या एटीएस तक पहुंच समाप्त होने की स्थिति में सदस्यों को व्यापार (ट्रेडिंग) जारी रखने की सुविधा उपलब्ध कराने के लिए, एक्सचेंज, अपने विवेक पर, अपने परिसरों या एक्सचेंज द्वारा निर्धारित अन्य स्थानों पर टीडब्ल्यूएस का एक आकस्मिकता पूल उपलब्ध करा सकता और एक्सचेंज के सदस्यों के लिए इस तरह की सुविधा समय-समय पर एक्सचेंज द्वारा निर्धारित नियम एवं शर्तों पर बढ़ाई जा सकती है। प्रभावित सदस्य, एक्सचेंज द्वारा पूर्व लिखित अनुमति के साथ, व्यापार जारी रखने के लिए इस प्रकार के किसी आकस्मिकता पूल की सुविधा का उपयोग कर सकते हैं। बशर्ते कि आकस्मिकता पूल का प्रावधान नहीं होने के कारण व्यवस्था विफल होने की स्थिति में एक्सचेंज की कोई भी देयता नहीं हो, भले ही इसके परिणामस्वरूप एक्सचेंज के सदस्यों को नुकसान हो।

5.19.1 उपरोक्त प्रावधानों में शामिल किसी चीज के प्रति पूर्वाग्रह के बिना, सदस्य के टीडब्ल्यूएस के इस प्रकार विफल होने या उसमें गड़बड़ी होने या एटीएस या टीडब्ल्यूएस के किसी आकस्मिकता पूल तक पहुंच समाप्त होने पर, ऐसे एक्सचेंज सदस्य या उसके अधिकृत प्रतिनिधि या अनुमोदित उपयोगकर्ता द्वारा या उसके जरिए क्रियान्वित किसी व्यापार के संबंध में एक्सचेंज सदस्य या ग्राहकों की देयता कम, परिवर्तित या प्रभावित नहीं होगी।

5.20 आदेश प्रबंधन

एक्सचेंज के किसी सदस्य या उसके अधिकृत प्रतिनिधियों और अनुमोदित उपयोगकर्ताओं द्वारा एटीएस पर आदेशों को दर्ज, संशोधन या रद्द करने संबंधी स्थितियां और अपनाई जाने वाली प्रक्रियाएं वही होंगी जो समय-समय पर एक्सचेंज के प्रासंगिक

व्यापार नियमों/विनियमों में निर्दिष्ट होती हैं, जो, अन्य बातों के साथ, आदेश को दर्ज करने के समय किसी स्वीकृत टीडब्ल्यूएस से अनिवार्य रूप से दर्ज किए जाने वाले विशिष्ट विवरण हो सकते हैं, जैसे कि ग्राहक का कोड, आदेश का प्रकार, प्रतीक या अनुबंध कोड, इत्यादि। समान प्रक्रियाएं और स्थितियां एक्सचेंज के किसी अन्य व्यापार प्रणाली पर व्यापार के लिए निर्दिष्ट होंगी, और एक्सचेंज के किसी सदस्य, उसके अधिकृत प्रतिनिधि या अनुमोदित उपयोगकर्ता द्वारा इसका पालन अवश्य किया जाना चाहिए।

5.20.1 एक्सचेंज का सदस्य अपने ग्राहक से प्राप्त आदेशों या समय-समय पर एक्सचेंज द्वारा जारी व्यापार के नियमों/विनियमों और परिपत्रों और नोटिसों में निर्दिष्ट संशोधनों को प्रासंगिक रिकॉर्ड्स में व्यवस्थित रखेगा।

5.21 व्यापार प्रबंधन एटीएस या एक्सचेंज की किसी अन्य ट्रेडिंग प्रणाली पर ऐसे अनुबंधों में ट्रेडिंग की अनुमति दी जाएगी जो एक्सचेंज पर लेन-देन के लिए स्वीकृत हो सकें और एक्सचेंज के सदस्यों की ऐसी श्रेणियों, व्यापार के प्रकार, बाजार के प्रकार, निपटान अवधि और इस प्रकार के व्यापार संबंधी घंटों के लिए दी जाएगी जिसके बारे में बोर्ड, अध्यक्ष, प्रबंध निदेशक और/या सीईओ या संबंधित प्राधिकारी समय-समय पर विशेष विवरण दे सकें या समय-समय पर उनके द्वारा जारी किए गए नियमावली, नियमों और व्यापार संबंधी नियमों/विनियमों और सर्कुलर और नोटिसों में बताया गया हो।

5.21.1 एक्सचेंज का सदस्य एटीएस या एक्सचेंज की किसी अन्य ट्रेडिंग प्रणाली पर किए गए उन सभी व्यापारों के लिए जवाबदेह होगा जो उसके द्वारा प्रणाली में दर्ज किए गए आदेशों से उत्पन्न होते हैं। अधिकृत प्रतिनिधियों या अनुमोदित उपयोगकर्ताओं, कर्मचारियों या उक्त सदस्य द्वारा नियुक्त अन्य व्यक्तियों द्वारा की गई सभी गलतियों और/या चूकों, उनके कारण उत्पन्न होने वाली, उनसे संबंधित तथा ऐसी गलतियों और/या चूकों से प्रसंगवश जुड़ी जवाबदेहियों के लिए वह सदस्य एकमात्र रूप से जिम्मेदार होगा। बशर्ते कि, यदि सदस्य एक्सचेंज को संतुष्ट कर देता है कि कार्य और/या कारोबार उसके अलावा किसी अन्य व्यक्ति, उसके अधिकृत प्रतिनिधि या अनुमोदित उपयोगकर्ता की धोखाधड़ी या गलतबयानी के कारण हुआ और/या कारोबार उसके किसी अनुमोदित टीडब्ल्यूएस और/या एक्सचेंज द्वारा उपलब्ध कराए गए टीडब्ल्यूएस पूल से उत्पन्न नहीं हुआ और एटीएस तक पहुंच बनाने के लिए सदस्य या उसके अधिकृत प्रतिनिधि या अनुमोदित उपयोगकर्ता द्वारा उसका उपयोग नहीं किया गया, बोर्ड या अध्यक्ष, प्रबंध निदेशक और/या सीईओ या संबंधित प्राधिकारी ऐसे निर्देश जारी कर सकता है जिन्हें वह न्यायसंगत और उचित मानता है और वही सदस्यों के लिए अंतिम और बाध्यकारी होगा। इस प्रकार के निर्देशों में मामले को मध्यस्थता के लिए भेजना, और/या कारोबारों को रद्द करना शामिल है जो सदस्य को सुनवाई का एक अवसर दिए जाने के बाद प्रभावी होता है।

5.21.2 एटीएस या एक्सचेंज द्वारा स्वीकृत किसी अन्य ट्रेडिंग प्रणाली पर किए गए कारोबार अपरिवर्तनीय और बंधनकारी होते हैं और उन्हें एक्सचेंज के बाई-लॉज (नियमावली), नियमों और व्यावसायिक नियमों/विनियमों के अनुसार विलयन तथा सेटल करना होगा। हालांकि एक्सचेंज के किसी सदस्य या उसके क्लयरिंग सदस्य द्वारा उसकी ओर से किए गए आवेदन पर एक्सचेंज नोटिस द्वारा कारोबार को रद्द कर सकता है, यदि बोर्ड, चेयरमैन या प्रबंध निदेशक और/या सीईओ या संबंधित अधिकारी एक्सचेंज के दूसरे सदस्यों और कारोबार के क्लयरिंग सदस्यों की बात सुनने के बाद संतुष्ट हों कि कारोबार में धोखाधड़ी या जानबूझकर गलत जानकारी देने या भौतिक गड़बड़ी होने के कारण कारोबार को रद्द करना आवश्यक है।

5.21.3 इन बाई-लॉज (नियमावली), नियमों और व्यावसायिक नियमों/विनियमों तथा उनके अंतर्गत जारी सर्कुलरों और नोटिसों में शामिल किसी भी बात के होते हुए भी, एक्सचेंज ग्राहकों और जनसाधारण के हितों की रक्षा करने तथा बाजार के उचित विनियमन के लिए, अपनी ओर से किसी भी समय कारोबार रद्द कर सकता है, यदि बोर्ड, संबंधित अधिकारी, चेयरमैन या प्रबंध निदेशक और/या सीईओ लिखित दर्ज किए जाने वाले कारणों से संतुष्ट हैं कि उक्त कारोबार धोखाधड़ी, भौतिक गड़बड़ी, गलत जानकारी या बाजार या दामों में जोड़तोड़, या कृत्रिम अथवा छद्म बाजार बनाने, धनराशि या बकाया वसूलने के लिए किए गए या सिस्टम को धोखा देने या उसका दुरुपयोग करने के लिए किए गए कारोबार आदि द्वारा दूषित हो चुके हैं।

5.21.4 यहां प्रावधानित रद्दीकरण कारोबारों की पूरी मात्रा या आंशिक मात्रा के लिए हो सकते हैं।

5.21.5 इन नियमावलियों, नियमों और व्यावसायिक नियमों/विनियमों और उसके तहत जारी सर्कुलर और नोटिसों पर आधारित कारोबारों का किसी प्रकार का रद्दीकरण अंतिम और एक्सचेंज के सदस्यों के लिए बाध्यकारी होगा। ऐसी स्थिति में एक्सचेंज के सदस्यों द्वारा अपने ग्राहकों को जारी किए गए संबंधित अनुबंध स्वतः रद्द माने जाएंगे और ग्राहक क्लयरिंग सदस्यों और वास्तविक (कास्टिच्युएंट) सदस्यों और एक्सचेंज के सदस्यों और उनके ग्राहकों, जैसा भी मामला हो, के बीच रिकोर्स संबंधी किसी अधिकार के बिना उक्त रद्दीकरण के प्रति बाध्य होंगे।

5.22 आदेश का सत्यापन

एटीएस या एक्सचेंज द्वारा अनुमोदित किसी अन्य ट्रेडिंग प्रणाली पर प्राप्त आदेशों की समय-समय पर मात्रा, कीमत, मूल्य इत्यादि के संबंध में उक्त सत्यापन जांचें होंगी, जैसा कि संबंधित नियमों और एक्सचेंज के व्यावसायिक नियमों/विनियमों और उसके तहत जारी सर्कुलर और नोटिसों में निर्धारित किया गया हो।

5.23 मिलान करने संबंधी नियम

एटीएस या एक्सचेंज की किसी अन्य ट्रेडिंग प्रणाली पर प्राप्त आदेशों, जो अलग-अलग ऑर्डर बुक में भिन्न हो सकते हैं, का मिलान करने के लिए लागू किए जाने वाले नियम या सिद्धान्तों को एक्सचेंज समय-समय पर अपने संबंधित नियमों और

विनियमों में निर्दिष्ट कर सकता है। जब तक निर्दिष्ट नहीं किया गया हो, आदेशों का मिलान कीमत-समय प्राथमिकता के अनुसार किया जाएगा।

- 5.23.1 जहां संबंधित अधिकारी को ऐसा करना कारोबार या जनसमुदाय के हित में लगता है, वह किसी भी समय, विशिष्ट अनुबंध या अनुबंधों के एक समूह के मामले में या किसी एक्सचेंज सदस्य या एक्सचेंज के सदस्यों के एक वर्ग या एक्सचेंज के पूरे सदस्यों के लिए, किसी खास ऑर्डर बुक या मिलान (मैचिंग) के प्रपत्रों को अनुपलब्ध कर सकता है।

- 5.24 लेन-देन जहां एक्सचेंज को कानूनी प्रतिपक्ष के रूप में काम करना पड़ता है

ऐसे मामले जिसमें एक्सचेंज एक कानूनी प्रतिपक्ष के रूप में काम करेगा और ऐसे लेन-देन जो इस उद्देश्य से बाहर हों, एक्सचेंज का संबंधित प्राधिकारी समय-समय पर निर्दिष्ट वस्तु या वस्तुओं/प्रतिभूति या प्रतिभूतियों के अनुबंध में लेन-देन के प्रकारों को निर्दिष्ट कर सकता है। बशर्ते कि एक्सचेंज द्वारा की गयी जांच में, एक्सचेंज यह निष्कर्ष निकालता हो कि किसी अनुबंध के सभी लेन-देन या उसके किसी हिस्से को एटीएस या एक्सचेंज की किसी अन्य ट्रेडिंग प्रणाली पर फर्जी तरीके से अंजाम दिया गया और/या वित्तीय लेन-देन या संरचित सौदों के रूप में किया गया और/या सेटलमेंट गारंटी फंड को छलने के इरादे से किया गया, तो एक्सचेंज के संबंधित प्राधिकारी को किसी भी लेन-देन से बतौर कानूनी प्रतिपक्ष (काउंटर पार्टी) खुद को अलग करने का पूर्ण अधिकार और स्वतंत्रता होगी। बशर्ते कि जहां संबंधित प्राधिकारी लेन-देन से, पूरी तौर पर या हिस्से के रूप में, और/या लेन-देन के दोनों पक्षों या एक पक्ष से, बतौर कानूनी प्रतिपक्ष खुद को अलग करने का स्वविवेक से फैसला करता हो, उसे उक्त फैसले से प्रभावित सभी पक्षों या प्रभावित होने की संभावना वाले पक्षों के समक्ष अपना पक्ष रखने का अवसर मिलेगा। उसके बाद संबंधित प्राधिकारी द्वारा लिया गया फैसला तत्काल प्रभाव से अमल में लाया जाएगा और वह अंतिम और ग्राहकों समेत सभी संबंधित पक्षों के लिए बाध्यकारी होगा।

- 5.25 प्रौद्योगिकी का उपयोग

एटीएस या एक्सचेंज द्वारा प्रदत्त किसी अन्य ट्रेडिंग प्रणाली की सुरक्षा और संपूर्णता सुनिश्चित करने के लिए एक्सचेंज समय-समय पर प्रौद्योगिकी के उपयोग से संबंधित आवश्यक प्रतिमान और आवश्यकताएं उपलब्ध कराएगा, जिसमें उपकरण, सॉफ्टवेयर, नेटवर्क, आदि शामिल हो सकते हैं, ताकि जनहित और/या एक्सचेंज के हित खतरे में नहीं पड़ें या उन्हें कोई नुकसान नहीं पहुंचे। ये प्रतिमान एक्सचेंज के सदस्यों के लिए बाध्यकारी होंगे।

6 ट्रेडिंग प्रणाली

6.1 ट्रेडिंग तक पहुंच

- 6.1.1 एक्सचेंज पर लेन-देन करने के लिए स्वीकृत अनुबंधों में ट्रेडिंग तक पहुंच बनाने और उसे जारी रखने के लिए एक्सचेंज अपने सदस्यों के लिए एक स्वचालित ट्रेडिंग प्रणाली (एटीएस), या कोई अन्य ट्रेडिंग प्रणाली उपलब्ध कराता है। लेन-देन ऑर्डर के दबाव या कीमत के दबाव या किसी ऐसी प्रणाली के माध्यम से प्रभावित हो सकते हैं जो एक्सचेंज समय-समय पर ट्रेडिंग के विभिन्न खण्डों के लिए अपनाता है।
- 6.1.1क एक्सचेंज अपने कारोबार निरंतरता योजना और आपदा रिकवरी प्रबंधन योजना के हिस्से के रूप में आपदा रिकवरी साइट (डीआरएस) और/या नियर साइट (एनआर) की व्यवस्था कर सकता है।
- 6.1.2 स्वचालित ट्रेडिंग प्रणाली (एटीएस), जो कि एक्सचेंज द्वारा उपलब्ध कराई जा सकती है, को "आईसीईएक्स प्रणाली" या अन्य नाम से जानी जाएगी, जो कि बोर्ड अथवा किसी अन्य प्रासंगिक अधिकारी द्वारा निर्धारित किया जा सकता है।
- 6.1.3 एटीएस एक्सचेंज पर ट्रेडिंग के लिए स्वीकृत अनुबंधों में ट्रेडिंग की सुविधाएं देने के लिए उपलब्ध होगा और ऐसे अन्य अनुबंधों में भी ट्रेडिंग के लिए होगा, जिसकी एक्सचेंज के द्वारा समय-समय पर ट्रेडिंग के लिए अनुमति दी जा सकती है।
- 6.1.4 एक्सचेंज के सदस्यों को एटीएस या एक्सचेंज की किसी अन्य ट्रेडिंग प्रणाली से संपर्क स्थापित करने की सुविधा देने के लिए, एक्सचेंज अधिकतम संभव सीमा तक, आर्किटेक्चर और उससे संबंधित इन्फ्रास्ट्रक्चर उपलब्ध करा सकता है। एक्सचेंज को ऐसे ट्रेडर वर्क स्टेशन की अधिकतम संख्या को निर्दिष्ट करने का पूरा अधिकार होगा जो एक्सचेंज के किसी ऐसे सदस्य को आवंटित किया गया हो जिसके पास एक्सचेंज में ट्रेडिंग का अधिकार हो और उक्त आवंटन की परिस्थितियां हों। एक्सचेंज के पास ऐसे किसी स्थान या स्थानों को रद्द करने का भी पूरा अधिकार होगा जिसके बारे में उसे लगता हो कि वहां टीडब्ल्यूएस स्थापित नहीं किया जाएगा।
- 6.1.5 एक्सचेंज हार्डवेयर, सॉफ्टवेयर और उपकरण के विनिर्देशों/विवरणों और उनके आवश्यक परीक्षण ऐसे तरीके और ऐसे समय करने के लिए विनिर्देशों का निर्धारण कर सकता है जो एक्सचेंज द्वारा समय-समय पर निर्दिष्ट किया गया हो, जिसका किसी एक्सचेंज सदस्य द्वारा उससे संपर्क स्थापित करने, या एटीएस या एक्सचेंज की किसी अन्य ट्रेडिंग प्रणाली का उपयोग करने, अनुकूलता सुनिश्चित करने और हार्डवेयर, सॉफ्टवेयर और उपकरण की असंगति से पैदा होने वाली तकनीकी समस्याओं को कम करने ६ टालने के लिए कड़ाई से पालन करने की आवश्यकता होगी।

- 6.1.6 एक्सचेंज में ट्रेडिंग का अधिकार रखने वाला कोई एक्सचेंज सदस्य उतने अधिकृत प्रतिनिधियों या अधिकृत उपयोगकर्ताओं को नियुक्त करने के लिए अधिकृत हो सकता है, जितना एक्सचेंज के संबंधित नियमों और विनियमों में समय-समय पर प्रावधानित किया गया हो।
- 6.1.7 कोई भी एक्सचेंज सदस्य जिसे कि एक्सचेंज में व्यापार करने का अधिकार है और जो कि अपना नेटवर्क बढ़ाना चाहता है, वीएसटी (VSAT) कनेक्टिविटी तथा/अथवा लीज लाइन कनेक्टिविटी तथा/अथवा इन्टरनेट कनेक्टिविटी तथा/अथवा एक्सचेंज द्वारा प्राधिकृत कनेक्टिविटी के किसी अन्य तरीके से, तथा/अथवा कम्प्यूटर से कम्प्यूटर लिंक (CTCL) सॉफ्टवेयर या एक्सचेंज द्वारा अनुमोदित किसी अन्य सॉफ्टवेयर के माध्यम से जिसके द्वारा एक्सचेंज की ट्रेडिंग प्रणाली तक पहुंच स्थापित करने की सुविधा प्रदान की जाती है, के लिए एक्सचेंज का पूर्व अनुमोदन हासिल करने की जरूरत होगी। किसी एक्सचेंज सदस्य के ऐसे टर्मिनल को ऐसे स्थान पर एक्सचेंज द्वारा स्थापित करने की अनुमति दी जाए जहां से एक्सचेंज के सदस्य अथवा अधिकृतप्रतिनिधि या अनुमोदित उपयोगकर्ता अथवा ग्राहक व्यापार या ट्रेडिंग की गतिविधियों को चला सकें। किसी भी एक्सचेंज सदस्य द्वारा एक्सचेंज की पूर्व अनुमति के बिना एक्सचेंज की ट्रेडिंग प्रणाली तक पहुंच रखने वाली सीटीसीएल कनेक्टिविटी के माध्यम से किसी भी टर्मिनल को प्रत्यक्ष अथवा अप्रत्यक्ष रूप से स्थापित नहीं किया जाए। यदि किसी मामले में कोई एक्सचेंज सदस्य एक्सचेंज की ट्रेडिंग प्रणाली पर पहुंच रखने वाली सीटीसीएल कनेक्टिविटी के माध्यम से स्थापित टर्मिनल के लिए एक्सचेंज की आवश्यक अनुमति हासिल करने में असफल रहता है तक वह संबंधित सदस्य ऐसे टर्मिनल के माध्यम से की गई ट्रेडिंग के लिए निजी तौर पर जिम्मेदार होगा और साथ ही उसके विरुद्ध एक्सचेंज द्वारा अनुशासनात्मक कार्रवाई भी की जा सकती है।

स्पष्टीकरण : जहां कहीं कोई ग्राहक अथवा उपभोक्ता अपने स्थान पर एक सीटीसीएल टर्मिनल स्थापित करना चाहता है, ऐसे ग्राहक द्वारा अपनी स्वयं की गतिविधियों के लिए इसके उपयोग से संबंधित ऐसी जरूरतों का अनुपालन करने की जरूरत होगी और इसका उपयोग किन्हीं अन्य गतिविधियों के लिए नहीं किया जाए जो कि एक्सचेंज द्वारा समय समय पर निर्दिष्ट की जाने वाली अंतर-मध्यस्थ अथवा किसी अन्य नाम से जानी जाती हों। इस संबंध में एक्सचेंज का निर्णय संबंधित एक्सचेंज सदस्यों और ग्राहकों अथवा उपभोक्ताओं के लिए अंतिम, बाध्यकारी तथा निर्णयात्मक होगा। उपभोक्ताओं अथवा ग्राहकों द्वारा ऐसे सीटीसीएल टर्मिनल का दुरुपयोग पाए जाने पर की गई ट्रेडिंग के लिए संबंधित एक्सचेंज सदस्य उत्तरदायी होगा और उसके तथा उसके ग्राहक के विरुद्ध एक्सचेंज द्वारा अनुशासनात्मक कार्रवाई भी की जा सकती है।

- 6.1.8 संबंधित प्राधिकरण के पास निम्न के लिए प्रदान करने हेतु शक्तियां होंगी :

- क एक अधिकृतप्रतिनिधि अथवा अनुमोदित उपयोगकर्ता या ग्राहक के रूप में किसी व्यक्ति के पंजीकरण को पंजीकृत तथा रद्द करने हेतु कार्यविधि;
- ख किसी व्यक्ति को एक अधिकृतप्रतिनिधि/अनुमोदित उपयोगकर्ता/ग्राहक के रूप में पंजीकृत करने से पूर्व पूरी की जाने वाली शर्तें;
- ग एटीएस अथवा एक्सचेंज की किसी अन्य ट्रेडिंग प्रणाली तक किसी अधिकृतप्रतिनिधि/अनुमोदित उपयोगकर्ता अथवा ग्राहक द्वारा पहुंच बनाने से पहले पूरी की जाने वाली शर्तें;
- घ किसी एक्सचेंज सदस्य की ओर से एटीएस पर पहुंच बनाने के लिए अनुमति दिए जाने वाले व्यक्तियों की अधिकतम संख्या;
- ङ एटीएस पर पहुंच स्थापित करने में किसी अधिकृतप्रतिनिधि/अनुमोदित उपयोगकर्ता/ग्राहक द्वारा उपयोग किए गए पासवर्ड के प्रावधान तथा संशोधन हेतु कार्यविधि;
- च ऐसी परिस्थितियों जिनमें एक्सचेंज द्वारा किसी अधिकृतप्रतिनिधि/अनुमोदित उपयोगकर्ता/ग्राहक को एटीएस अथवा एक्सचेंज की किसी अन्य ट्रेडिंग प्रणाली पर पहुंच बनाने से मना किया जाए तथा/अथवा उसकी अनुमति को वापिस किया जाए तथा/अथवा रद्द किया जाए भले ही वह अनिश्चित काल के लिए हो अथवा किसी विशिष्ट अवधि के लिए या फिर शर्तों को पूरा करने तक हो जैसा कि एक्सचेंज द्वारा समय समय पर निर्दिष्ट किया जाए।

- 6.1.9 किसी भी एक्सचेंज सदस्य द्वारा अनुबंधों की खरीद अथवा बिक्री के लिए सभी आदेशों की केवल एटीएस अथवा एक्सचेंज द्वारा अनुमोदित किसी अन्य ट्रेडिंग प्रणाली के माध्यम से ही प्रविष्टि की जाए।

- 6.2 कोड तथा ऑपरेशनल पैरामीटरों के विनिर्देश

सेबी के पूर्वानुमोदन के साथ संबंधित प्राधिकरण द्वारा एटीएस अथवा एक्सचेंज द्वारा अनुमोदित एवं अंगीकृत किसी अन्य ट्रेडिंग प्रणाली के माध्यम से ट्रेडिंग के लिए अनुबंध विनिर्देशों, ट्रेडिंग लिमिट्स, टिक आकार, ट्रेडिंग इकाइयों, आदेश किस्मों, आदेश गुणों, आदेश मैचिंग लॉजिक, बाजार में दृष्टिगत सामग्री, भिन्नताओं की सीमाओं, एवं ट्रेडिंग के लिए भागीदारी मानकों के लिए अनुबंधों, एक्सचेंज सदस्यों, अधिकृतप्रतिनिधियों, अनुमोदित उपयोगकर्ताओं, प्रतिभागियों और ग्राहकों तथा ऑपरेशनल पैरामीटरों हेतु अनूठे कोड के विनिर्देश, बदलाव तथा रद्द करने के लिए एक समुचित क्रियाविधि प्रदान की जाए। संबंधित प्राधिकरण द्वारा एक्सचेंज की संबंधित नियमावली तथा व्यवसाय नियमावली/नियमन में जरूरी समझे जाने वाले किन्हीं अन्य पैरामीटरों जिन्हें कि समय समय पर लागू किया जाए, के लिए समुचित क्रियाविधि प्रदान की जाए।

6.3 निगरानी, बाजार निगरानी प्रणाली, अन्वेषण तथा एक्सचेंज सदस्यों का डाटाबेस

एक्सचेंज द्वारा अपने विवेकानुसार, स्वयं अथवा आउटसोर्सिंग के माध्यम से किसी पृथक संस्था या किसी अन्य संस्थान के साथ संयुक्त रूप से अथवा सहयोग में स्थापित एक अलग एवं विशिष्ट संस्था के माध्यम से निगरानी, अन्वेषण और बाजार संबंधी अन्य गतिविधियों से जुड़े कार्यों को देखे जाने का निर्णय किया जाए। निगरानी, बाजार निगरानी प्रणाली, अन्वेषण, बाजार संबंधी कोई अन्य गतिविधि तथा एक्सचेंज सदस्यों के डाटाबेस से संबंधित प्रावधानों को समय समय पर इन मामलों से जुड़ी संबंधित नियमावली तथा नियमन में निर्दिष्ट किया जाए और तदनुसार परिपत्र एवं नोटिस जारी किये जाएं।

6.4 ग्राहक आदेश का विनियोजन

एक्सचेंज पर अनुमति प्राप्त किसी वस्तु, मूल्य सूचकांक अथवा प्रतिभूतियों के संबंध में, किसी भी एक्सचेंज सदस्य द्वारा तब तक किसी भी अनुबंध में अपने ग्राहकों के साथ अपने खाते पर भले ही वह एक्सचेंज का सदस्य हो अथवा नहीं हो, किसी अनुबंध में शामिल नहीं हुआ जाए जब तक कि उसके द्वारा खरीद अथवा बिक्री के लिए अनुबंध के नोट, ज्ञापन, समझौते अथवा किसी अन्य प्रारूप में ऐसे ग्राहकों से लिखित में उनकी सहमति अथवा प्राधिकार हासिल नहीं किया जाता कि उसने अपने खाते पर तथा समय समय पर जारी नियमावली तथा नियमन और आदेशों एवं नोटिसों में एक्सचेंज द्वारा निर्दिष्ट मानकों व ऑपरेशनल कार्यविधि और पैरामीटरों के तदनुसार, जैसा भी मामला हो, अनुबंध को खरीदा अथवा बेचा गया है। इन बायलॉज का उल्लंघन करके किये गये किसी भी अनुबंध के लिए संबंधित प्राधिकरण द्वारा अनुशासनात्मक कार्रवाई की जाएगी और साथ ही एससीआरए अधिनियम, 1956 और सेबी अधिनियम, 1992 में इस बारे में उल्लिखित कार्रवाई की जाएगी। किसी भी ऐसे अनुबंध के लिए, एक्सचेंज द्वारा इन बायलॉज के अंतर्गत एक कानूनी प्रतिवादी के रूप में कार्य नहीं किया जाए भले ही अनुबंध का निपटान क्लीयरिंग हाउस के माध्यम से किया जाए।

7. एक्सचेंज का क्लीयरिंग हाउस/क्लीयरिंग कॉरपोरेशन

7.1 एक्सचेंज के क्लीयरिंग तथा निपटान कार्यों की व्यवस्था एक्सचेंज के क्लीयरिंग हाउस अथवा क्लीयरिंग कॉरपोरेशन द्वारा की जाए।

7.2 एक्सचेंज में लेन-देन किए गए सभी अनुबंधों को एक्सचेंज के क्लीयरिंग हाउस अथवा क्लीयरिंग कॉरपोरेशन द्वारा क्लीयर किया जाए तथा उनका निपटान किया जाए और आवश्यकतानुसार बायलॉज के तदनुसार अथवा सेबी द्वारा यथानिर्देशित अनुसार, बंद किया जाए।

7.3 सभी ट्रेडिंग एवं क्लीयरिंग सदस्य, स्वतः क्लीयरिंग सदस्य और पेशेवर क्लीयरिंग सदस्य, एक्सचेंज के क्लीयरिंग सदस्य होंगे।

7.3.1 ट्रेडिंग एवं क्लीयरिंग सदस्य, स्वतः क्लीयरिंग सदस्य और सदस्यों की ऐसी अन्य श्रेणी जिन्हें क्लीयरिंग अधिकार दिए गए हैं, अकेले ही सीधे क्लीयरिंग करने, निपटान करने, बंद करने तथा एक्सचेंज के क्लीयरिंग हाउस/क्लीयरिंग कॉरपोरेशन की गारंटी सेवाओं को सीधे तौर पर हासिल करने के लिए पात्र एवं योग्य होंगे;

7.3.2 एक्सचेंज में किए गए सभी अनुबंध लेन-देन को एक्सचेंज द्वारा नियमावली एवं नियमन में निर्दिष्ट रीति में निपटान हेतु क्लीयरिंग सदस्यों को डाउनलोड किया जाए और तदनुसार परिपत्र एवं नोटिस जारी किये जाएं।

7.4 एक्सचेंज में किए जाने वाले लेन-देन के संबंध में, एक ट्रेडिंग एवं क्लीयरिंग सदस्य तथा स्वतः क्लीयरिंग सदस्य स्वयं ही क्लीयरिंग करने का हकदार होगा और उसके द्वारा किए गए लेन-देन को क्लीयर करने के लिए किसी पेशेवर क्लीयरिंग सदस्य के साथ एक समझौता अथवा करार किया जाए। ऐसे समझौते अथवा करार की प्रति एक्सचेंज को उपलब्ध कराई जाए। पीसीएम/टीसीएम द्वारा भी अन्य ट्रेडिंग सदस्यों के लेन-देन को क्लीयर किया जाए।

7.5 एक्सचेंज पर किए गए लेन-देन के संबंध में, एक पेशेवर क्लीयरिंग सदस्य द्वारा किसी ट्रेडिंग एवं क्लीयरिंग सदस्य, स्वतः क्लीयरिंग सदस्य, ट्रेडिंग सदस्य के साथ किए गए वैध समझौते के लिए अनुबंधों को क्लीयर, निपटान अथवा बंद नहीं किया जाए। समझौते की प्रति एक्सचेंज को उपलब्ध कराई जाए। इसके उपरान्त, समझौते की समाप्ति तक, ऐसे ट्रेडिंग सदस्य अनुबंधों की क्लीयरिंग, निपटान तथा बंद करने के प्रयोग हेतु पेशेवर क्लीयरिंग सदस्य के घटक सदस्य बने रहेंगे।

7.6 कोई ट्रेडिंग सदस्य एक से अधिक क्लीयरिंग सदस्य का घटक सदस्य नहीं होगा।

7.7 क्लीयरिंग सदस्य द्वारा घटक सदस्यों में किसी भी प्रकार की बढ़ोतरी अथवा कमी के बारे में एक्सचेंज को तत्काल अधिसूचित किया जाए।

7.7.1 किसी क्लीयरिंग सदस्य द्वारा अपने विवेकानुसार किसी घटक सदस्य जिसके साथ क्लीयरिंग तथा निपटान सेवाएं प्रदान करने के लिए एक समझौता किया गया है, के बकाया अनुबंधों को बंद करने के पश्चात् क्लीयरिंग अथवा निपटान सेवाओं को रोकना जाए। क्लीयरिंग सदस्य द्वारा घटक सदस्य तथा साथ ही एक्सचेंज को सेवाओं को रोकने जाने का कारण लिखित में बताया जाए।

7.7.2 जैसे ही क्लीयरिंग सदस्य द्वारा एक्सचेंज को अधिसूचित किया जाता है तथा एक्सचेंज का अनुमोदन हासिल किया जाता है एवं बकाया अनुबंधों का निपटान किया जाता है, ऐसी सेवाओं को रोकना तुरंत प्रभावी होगा। उपरोक्तानुसार, क्लीयरिंग सदस्य/क्लीयरिंग कॉरपोरेशन द्वारा सेवाओं को रोकने के लिए कारण की जांच करने के उपरान्त तथा साथ ही सदस्य से

एक लिखित आवेदन की प्राप्ति पर सदस्यों को किसी अन्य पेशेवर क्लीयरिंग सदस्य जिसे ऐसी सेवाएं प्रदान करने पर कोई आपत्ति नहीं हो, द्वारा क्लीयरिंग एवं निपटान सेवाओं के प्रावधान की सुविधा प्रदान की जाए। यदि कोई अन्य क्लीयरिंग सदस्य ऐसी सेवाएं प्रदान करने के लिए उपलब्ध नहीं है अथवा इच्छुक नहीं है तब संबंधित सदस्य द्वारा क्लीयरिंग सदस्य के रूप में कार्य करना जारी रखा जाए जिसके लिए सेवाओं को रोकने के लिए कारण दिया जाए कि वे इन बायलॉज, नियमावली तथा व्यवसाय नियमावली/नियमन के उल्लंघन से संबंधित नहीं हैं और तदनुसार परिपत्र एवं नोटिस जारी किये जाएं।

7.8 विशिष्ट वस्तुओं, मूल्य सूचकांक, प्रतिभूतियों अथवा उनके व्युत्पन्न जैसा कि एक्सचेंज द्वारा समय समय पर निर्धारित किया जाए, तथा इन बायलॉज में निर्दिष्ट रीति में एक्सचेंज द्वारा व्यापार किए गए तथा क्लियर किए गए, के लिए अनुबंधों के संबंध में, एक्सचेंज द्वारा क्लीयरिंग सदस्यों को निवल बकाया वित्तीय दायित्वों की गारंटी माना जाए।

7.8.1 क्लीयरिंग हाउस/क्लीयरिंग कॉरपोरेशन द्वारा सादृश्य सदस्य के भाग पर कमी, उलझन अथवा असफलता के बावजूद एक्सचेंज की ट्रेडिंग प्रणाली पर विधिवत तरीके से किए गए/रिपोर्ट की गई वस्तुओं/प्रतिभूतियों से उपजे सभी प्रकार के लेन-देन के वित्तीय निपटान की गारंटी दी जाए। केवल क्लीयरिंग हाउस/क्लीयरिंग कॉरपोरेशन विस्तार द्वारा ही निपटान गारंटी देने पर :

- i. अपने सदस्यों को तथा;
- ii. ऐसी लेन देन में जिन्हें एक्सचेंज द्वारा मिलान करने के उपरान्त क्लीयरिंग हाउस द्वारा क्लीयरिंग और निपटान के लिए क्रियान्वित, पंजीकृत तथा स्वीकार्य किया गया है;
- iii. ऐसे सदस्यों को जिनके द्वारा एक्सचेंज के क्लीयरिंग हाउस/एक्सचेंज के क्लीयरिंग कॉरपोरेशन को अपने वित्तीय दायित्वों को पूरा करने में कमी नहीं की गई।

हालांकि, सदस्यों के बीच वस्तुओं अथवा दस्तावेजों के संबंध में आपूर्ति और भुगतान की सुविधा हेतु क्लीयरिंग हाउस को बनाये रखने के उद्देश्य के साथ क्लीयरिंग हाउस के माध्यम से पारित किसी वस्तु/प्रतिभूति अथवा किसी दस्तावेज के शीर्षक, प्रामाणिकता, नियमितता अथवा वैधता की गारंटी नहीं माना जाए।

हालांकि, क्लीयरिंग हाउस द्वारा गारंटी की प्रवृत्ति पूरी तरह से वित्तीय है। वह है :

- i. जब क्लीयरिंग हाउस संतुष्ट होता है कि आपूर्ति पूरी की गई है तब उसके बाद आपूर्ति/समाप्ति दिवस पर संबंधित प्राधिकरण द्वारा निर्धारित निपटान मूल्य का भुगतान करके बिक्रीकर्ता को आश्वस्त किया जाएगा; तथा
- ii. खरीदकर्ता को आपूर्ति करके अथवा आपूर्ति करने में बिक्रीकर्ता की असफलता पर मूल्य भिन्नता और एक्सचेंज द्वारा समय समय पर जारी परिपत्रों में निर्दिष्टशर्तों के अनुसार दोषी बिक्रीकर्ता से वसूली गई वित्तीय पेनल्टी के भाग द्वारा आश्वस्त किया जाएगा।

7.8.2 ऐसे अनुबंधों में यदि कोई पक्ष अपने वित्तीय कर्तव्यों के संबंध में कमी करता है अथवा अनुबंध के पूरा होने पर वस्तु/प्रतिभूति की आपूर्ति करने में असफल रहता है, तब दोषी सदस्य पर संबंधित प्राधिकरण द्वारा समुचित अनुशासनात्मक कार्रवाई की जाएगी और बायलॉज, नियमावली तथा व्यवसाय नियमावली/नियमन अथवा उसके तहत जारी नोटिस अथवा आदेशों के अनुरूपण में संबंधित प्राधिकरण द्वारा उसके अनुबंध को समाप्त किया जाएगा। तदुपरान्त एक्सचेंज किसी भी दोषी सदस्य से उसके प्रतिभूति जमा एवं अन्य निधियों से यदि कोई एक्सचेंज के पास जमा है, से तथा साथ ही उसके देनदार सदस्यों से उपयुक्त देयता राशि की वसूली करने का हकदार होगा ताकि उसे प्रो रेटा आधार पर लेनदार सदस्यों के बीच बांटा जा सके।

7.8.3 एक्सचेंज द्वारा किसी भी एक्सचेंज सदस्य के वित्तीय दायित्वों को उसके/अपने ग्राहकों को गारंटी नहीं माना जाए; तथा

7.8.3क एक्सचेंज के माध्यम से क्लीयरिंग और निपटान करने वाले अन्य सदस्यों तथा किसी दोषी क्लीयरिंग सदस्य के वित्तीय दायित्वों को पूरा करने की गारंटी एक्सचेंज की नहीं मानी जाए।

7.8.4 एक्सचेंज के क्लीयरिंग हाउस अथवा क्लीयरिंग कॉरपोरेशन के माध्यम से पारित किसी भी वस्तु अथवा दस्तावेजों की आपूर्ति, शीर्षक, प्रामाणिकता, गुणवत्ता अथवा वैधता की गारंटी एक्सचेंज की नहीं मानी जाए।

7.9 एक्सचेंज में किए गए लेन देन वाले अनुबंधों के संबंध में निम्नलिखित प्रावधानों को लागू किया जाए और तदुपरान्त एक्सचेंज के क्लीयरिंग हाउस अथवा क्लीयरिंग कॉरपोरेशन द्वारा क्लीयरिंग हाउस/क्लीयरिंग कॉरपोरेशन से निर्दिष्ट रीति में इन्हें क्लियर किया जाए, इनका निपटान किया जाए और बंद किया जाए।

7.9.1 एक्सचेंज का प्रत्येक सदस्य एक्सचेंज, अपने क्लीयरिंग सदस्य और ग्राहकों भले ही उसके द्वारा एक अथवा अधिक ग्राहक के साथ किए गए लेन-देन में कमी पाई गई हो, के प्रति अपने सभी दायित्वों के लिए पूरी तरह से जिम्मेदार होगा। किसी भी एक अथवा अधिक ग्राहकों की कमी का प्रभाव क्लीयरिंग सदस्य के अधिकारों पर नहीं पड़ेगा। किसी भी एक अथवा अधिक ग्राहकों की कमी का प्रभाव अन्य ग्राहकों जिनके साथ एक्सचेंज सदस्य द्वारा लेन देन किया गया है लेकिन उनके द्वारा कमी नहीं की गई है, के अधिकारों पर कोई प्रतिकूल प्रभाव नहीं पड़ेगा;

- 7.9.2 एक्सचेंज, प्रत्येक क्लीयरिंग सदस्य के प्रति अपनी प्रतिबद्धताओं के लिए जिम्मेदार होगा जिसमें भले ही जहां कमी के लिए निपटान गारंटी निधि (SGF) के तहत अनुचित व्यापार शामिल नहीं है, कमी का कारण है, जैसी परिस्थितियों को छोड़कर शेष क्लीयरिंग सदस्य जिनके साथ किए गए लेन देन में कमी पाई गई है। किसी एक अथवा अधिक क्लीयरिंग सदस्यों की कमी के कारण शेष क्लीयरिंग सदस्यों जिनके द्वारा कमी नहीं की गई है, के अधिकारों पर कोई प्रतिकूल प्रभाव नहीं पड़ेगा। एक्सचेंज की ऐसी जिम्मेदारियों को पूरा करने और निर्धारण करने में संबंधित प्राधिकरण द्वारा बायलॉज, नियमावली तथा नियमन लागू किए जाएं;
- 7.9.3 कमी करने वाले किसी क्लीयरिंग सदस्य द्वारा अपने घटक सदस्यों जिनके साथ क्लीयरिंग सदस्य ने बायलॉज के अनुसार समझौता अथवा करार किया गया है, को कमी के परिणामस्वरूप प्रतिबद्धताओं को पूरा करने के प्रति एक्सचेंज उत्तरदायी नहीं होगा;
- 7.9.4 कोई भी क्लीयरिंग सदस्य क्लीयरिंग हाउस/क्लीयरिंग कॉरपोरेशन द्वारा निर्दिष्ट रीति में मार्जिन को क्लीयर करने, निपटान करने अथवा भुगतान करने में असफल अथवा एक्सचेंज के क्लीयरिंग हाउस अथवा क्लीयरिंग कॉरपोरेशन को नुकसान का भुगतान करने में असफल या फिर एक्सचेंज तथा ग्राहकों को अपने घटक सदस्यों सहित अन्य की कमी के कारण आपूर्ति करने में असफल नहीं रहेगा; तथा
- 7.9.5 कोई भी पंजीकृत गैर सदस्य ग्राहक अथवा घटक सदस्य, क्लीयरिंग हाउस/क्लीयरिंग कॉरपोरेशन द्वारा निर्दिष्ट रीति में मार्जिन को क्लीयर करने, निपटान करने अथवा भुगतान करने में या अपने संबंधित क्लीयरिंग सदस्य जिनमें साथ इन बायलॉज के अनुसार एक समझौता किया गया है, को नुकसान का भुगतान करने अथवा अपने ग्राहकों सहित अन्य की कमी के कारण आपूर्ति करने में असफल नहीं रहेगा।
- 7.10 संबंधित समिति अथवा संबंधित प्राधिकरण द्वारा निर्दिष्ट रीति में क्लीयरिंग सदस्यों के बीच मार्जिन भुगतान को प्राप्त करने तथा उसे बनाये रखने, ओपन पोजीशन तथा मार्जिन की निगरानी करने तथा दस्तावेजों, भुगतान और वेयरहाउस रसीदों/वॉल्ट रसीदों के संचरण की जिम्मेदारी एक्सचेंज के क्लीयरिंग हाउस/क्लीयरिंग कॉरपोरेशन की होगी।
- 7.11 बोर्ड के साथ परामर्श करके, इन बायलॉज, नियमावली तथा नियमन के अनुसरण में निधियों के संकलन, निधियों के स्थानान्तरण, सूचना एवं अन्य मूल्य वर्धित सेवाओं की भागीदारी की सुविधा प्रदान करने हेतु संबंधित प्राधिकरण द्वारा एक अथवा अधिक अनुसूचित व्यावसायिक बैंकों को एक्सचेंज के क्लीयरिंग बैंक नामांकित किए जाएं।
- 7.12 एक्सचेंज तथा नामांकित क्लीयरिंग बैंकों द्वारा क्लीयरिंग बैंकों द्वारा दी जाने वाली और एक्सचेंज द्वारा उठाई जाने वाली सेवाओं के लिए एक समझौता अथवा करार किया जाए।
8. मार्जिन्स
- 8.1 उन अनुबंधों के संबंध में जिनको बदले में सम्पादित किया जा रहा है, क्रेताओं और विक्रेताओं को प्रारंभिक मार्जिन के रूप में इस तरह की राशि की घोषणा करनी होगी, इसमें विशेष मार्जिन या कोई अन्य मार्जिन शामिल होगा, जैसा कि संबंधित प्राधिकारी द्वारा और/अथवा सेबी द्वारा समय-समय पर इस संबंध में जारी निर्देशों के माध्यम से किया जाता है।
- 8.2 निम्नलिखित मार्जिन प्रावधान, संबंधित प्राधिकारी द्वारा निर्दिष्ट अथवा संस्तुत किसी पद्धति का पालन करते हुए निर्धारित मार्जिन आवश्यकताओं के अधीन, उन अनुबंधों के संबंध में लागू होंगे जो बदले में निष्पादित किए जाते हैं और उसके बाद विनिमय समाशोधन गृह/समाशोधन निगम द्वारा समाशोधित और निबटाए जाते हैं।
- 8.2.1 प्रत्येक समाशोधन सदस्य, समाशोधन सदस्य द्वारा समाशोधित कुल जोखिम की स्थितियों के विरुद्ध विनिमय/समाशोधन निगम के समाशोधन गृह के साथ उचित मार्जिन राशि का भुगतान करेगा।
- (i) समाशोधन सदस्य के स्वयं के खाते के लिए जहां लागू हो, और
- (ii) एक्सचेंज के अन्य सदस्यों के लिए जिनके साथ समाशोधन सदस्य का कोई अनुबंध है और,
- (iii) ग्राहक, जहां लागू हो।
- 8.2.2 एक्सचेंज के प्रत्येक सदस्य को, जो ग्राहक की ओर से लेनदेन निष्पादित कर रहा है, ग्राहकों से उनकी जोखिम स्थितियों के विरुद्ध ऐसे समय के भीतर, जैसा कि संबंधित प्राधिकारियों द्वारा निर्धारित किया जाए, समय-समय पर विनिर्दिष्ट मार्जिन संग्रह करने का अधिकार होगा।
- 8.2.3 भुगतान किया जाने वाले मार्जिन की गणना सभी वस्तुओं/प्रतिभूतियों और समय-समय पर किए गए अनुबंधों के लिए व्यापार नियमों/विनयमों और उसके अधीन जारी परिपत्रों तथा नोटिस के अधीन निर्दिष्ट पद्धतियों के आधार पर की जाएगी, जो

- सकल स्थिति के आधार पर, शुद्ध स्थिति के आधार पर, ग्राहक के स्तर के आधार पर या अन्य तरीके से, जैसा कि विनियम द्वारा निर्णय लिया जाए, हो सकता है।
- 8.3 सभी एक्सचेंज सदस्यों की "सभी अवस्थाओं (जिन्हें दिन के दौरान चुकता कर दिया गया है उस सहित) के बारे में विनियम समाशोधन गृह/समाशोधन निगम द्वारा दैनिक रूप से बाजार में जानकारी दी जाएगी और एक्सचेंज सदस्यों को विनियम समाशोधन गृह/समाशोधन निगम द्वारा निर्धारित भुगतान करने की आवश्यकता होगी।
- 8.3.क एक्सचेंज, सकल ओपन पोजीशन पर चरम हानि मॉर्जिन विनिर्दिष्ट करेगा जो ऑनलाइन वास्तविक समय के आधार पर समाशोधन सदस्य की तरल संपत्ति पर प्रभारित किया जाएगा और उससे इसकी कटौती की जाएगी।
- 8.3.ख एक्सचेंज, निविदा अवधि/समाप्ति पूर्व मॉर्जिन निर्धारित करेगा जिसमें अनुबंध की समाप्ति से पूर्व, जैसा प्रयोजनीय हो, पूर्व निर्धारित दिनों की संख्या से प्रतिदिन क्रमशः बढ़ोत्तरी की जाएगी।
- 8.3.ग सदस्य द्वारा सभी भुगतान कर दिए जाने तक परिदान हेतु चिन्हित लॉग और शॉर्ट पोजीशन्स पर एक्सचेंज द्वारा उचित वितरण अवधि मार्जिन लगाया जाएगा। परिदान अवधि मार्जिन लगा दिए जाने पर, एक्सचेंज द्वारा सभी अन्य लागू मार्जिन विमुक्त किए जा सकते हैं।
- 8.4 एक्सचेंज सदस्यों को जोखिम की स्थितियों के संबंध में प्रारम्भिक मार्जिन की आवश्यकताओं को पूरा करने के लिए समय-समय पर एक्सचेंज द्वारा निर्धारित नकदी के रूप में प्रारम्भिक मार्जिन अथवा सावधि जमा अथवा बैंक प्रतिभूति अथवा मालगोदाम की रसीद अथवा अन्य कोई दस्तावेज/कोलेटरोल प्रतिभूति जमा करनी होगी। परिवर्तित मार्जिन का भुगतान नगद अथवा चेक के रूप में अथवा विनियम के लिए निर्धारित समाशोधन बैंक में विनियम के सदस्य के खाते में एलेक्ट्रॉनिक रूप से हस्तांतरित करना होगा। नकदी जमा पर कोई भी ब्याज नहीं लगाया जाएगा।
- 8.5 नकद, नियत जमा और उक्त उप-नियमों, नियमों और व्यापार के नियमों/विनियमों के प्रावधानों के अधीन मार्जिन के रूप में किसी एक्सचेंज सदस्य द्वारा जमा की गयी अन्य परिसंपत्तियाँ एक्सचेंज को देय किसी भी राशि के लिए पहले और प्रमुख धारणाधिकार के अधीन होगी। उपरोक्त के अधीन, मार्जिन एक्सचेंज के उप-नियमों, नियमों और विनियमों के अधीन किए गए किसी भी मोलभाव, व्यवहार, लेनदेन और अनुबंध अथवा उनके अनुसरण में किए गए किसी भी कार्य के कारण उत्पन्न अथवा के लिए प्रासंगिक इसके कार्यों, जिम्मेदारियों, दायित्वों को विधिवत पूरा करने के लिए एक्सचेंज सदस्य के अन्य सभी दावों के लिए प्राथमिकता के आधार उपलब्ध होगा।
- 8.6 भिन्नता मार्जिन के भुगतान में असफल होने के कारण एक्सचेंज के सदस्यों को निष्क्रिय/निलंबित किया जा सकता है और एक्सचेंज द्वारा चूककर्ता घोषित किया जा सकता है। संबंधित प्राधिकारी शेष आरंभिक स्थिति को चुकता करने सहित इस प्रकार के अन्य कदम भी उठा सकती है। एक्सचेंज चूककर्ता सदस्यों के विरुद्ध, जैसा कि वह उचित समझता है, अनुशासनिक कार्रवाई भी कर सकता है।
- 8.7 समाशोधन करने वाला कोई भी सदस्य उप-नियमों, नियमों और व्यापार नियमों/विनियमों अथवा उनके अधीन जारी किसी आदेश के अधीन निर्धारित मार्जिन आवश्यकताओं के अपवंचन के उद्देश्य के लिए अथवा अपवंचन में सहायता के लिए किसी व्यवस्था में अथवा किसी कार्यप्रणाली को स्वीकार करने में प्रत्यक्ष अथवा अप्रत्यक्ष रूप से शामिल नहीं होगा।
- 8.7.1 उनके निर्वाचक सदस्यों अथवा ग्राहकों से समाशोधन करने वाले सदस्यों द्वारा किसी भी रूप में प्राप्त मार्जिन जमा को खाते में जमा किया जाएगा और अलग-अलग खातों में अलग से रखरखाव किया जाएगा और केवल संबंधित निर्वाचक सदस्यों और ग्राहकों की पोजीशन के लिए उनका उपयोग किया जाए।
- 8.7.2 एक्सचेंज समय-समय पर मार्जिन के प्रकार/प्रमात्रा और उसकी प्रयोज्यता का उल्लेख कर सकता है। इस प्रकार का मार्जिन एक्सचेंज पर व्यापार करने के लिए अनुमन्य विभिन्न अनुबंधों के लिए भिन्न हो सकता है।
- 8.7.3 सभी निर्वाचक सदस्यों की सभी स्थितियों को समाशोधन करने वाले सदस्यों द्वारा दैनिक रूप से बाजार को बताना होगा और समुचित मार्जिन को बनाए रखने के लिए जहां आवश्यक होगा और मार्जिन का संग्रह किया जाए।
- 8.7.4 कोई एक्सचेंज सदस्य किसी ग्राहक की प्रारंभिक स्थिति को चुकता कर सकता है जब और अधिक मार्जिन अथवा अन्य किसी देय भुगतान को ग्राहक द्वारा चुकता नहीं किया जाता है।
- 8.7.5 कोई एक्सचेंज सदस्य किसी निर्वाचक सदस्य की प्रारंभिक स्थिति को चुकता कर सकता है जब और अधिक मार्जिन अथवा अन्य किसी देय भुगतान को निर्वाचक सदस्य द्वारा चुकता नहीं किया जाता है,
- 8.7.6 संबंधित प्राधिकारी किसी समाशोधन करने वाले सदस्य की स्पष्ट प्रारंभिक स्थिति को चुकता कर सकता है जब और अधिक मार्जिन अथवा अन्य किसी देय भुगतान को एक्सचेंज द्वारा निर्धारित प्रक्रिया के अनुसार समाशोधन सदस्य द्वारा पूरा नहीं किया जाता है।
- 8.7.7 एक्सचेंज के सदस्य केवल ऐसे रूप में मार्जिन जमा को घोषित अथवा स्वीकार करेंगे जैसी की संबंधित प्राधिकारी द्वारा अनुमति दी जाती है।

- 8.7.8 निर्वाचक सदस्यों का मार्जिन खाता बाजार से बाजार पर समाशोधन सदस्य को देय राशि के निबटान अथवा उनकी प्रारंभिक स्थितियों के कारण दायित्वों को पूरा करने हेतु केवल समाशोधन सदस्यों द्वारा ही उपयोग में लाया जाएगा, और
- 8.7.9 एक्सचेंज सदस्य अपने ग्राहकों को ऐसी रिपोर्ट लिखित में और ऐसे अंतराल पर प्रेषित करेंगे जैसा कि संबंधित प्राधिकारी द्वारा विनिर्दिष्ट किया जाए।
- 8.8 प्रत्येक समाशोधन सदस्य उन निर्वाचक सदस्यों से, जिनके साथ उसका उप-नियमों के अनुसार समाशोधन और समाधान सेवाएं उपलब्ध कराने के लिए कोई अनुबंध है, ऐसे सभी मार्जिन का संग्रहण करेगा जैसा कि समाशोधन और समाधान के लिए निर्वाचक सदस्यों द्वारा निष्पादित लेनदेन पर संबंधित प्राधिकारी द्वारा विनिर्दिष्ट किया गया है।
- 8.9 एक्सचेंज के सदस्य नामित समाशोधन बैंक (बैंकों) के साथ इस प्रकार के बैंकिंग अनुबंधों का रखरखाव करेंगे जैसा कि संबंधित प्राधिकारी द्वारा विनिर्दिष्ट किया गया है ताकि निधियों के हस्तांतरण और एक अलग ढंग से मार्जिन का बनाए रखने के लिए अनुमति दी जा सके।
- 8.10 प्रत्येक सदस्य निर्धारित समय और निर्धारित ढंग से संबंधित प्राधिकारी के निर्देशानुसार समाशोधन गृह अथवा समाशोधन निगम, अथवा नामित समाशोधन बैंक (बैंकों) के साथ प्रारंभिक, परिवर्तन, अथवा कोई अतिरिक्त मार्जिन अथवा जमा को जमा करेगा।
- 8.10क सदस्यों को आधार न्यूनतम पूंजी, आधारभूत पूंजी, एक्सचेंज के पास जमाराशि बरकरार रखनी होगी जैसा एक्सचेंज और/सेबी द्वारा समय-समय पर निर्दिष्ट किया जाए।
- 8.10ख समाशोधन सदस्यों को एक्सचेंज और/अथवा सेबी द्वारा समय-समय पर निर्दिष्ट "लिविड नेटवर्थ" बनाकर रखना होगा।
- 8.11 एक्सचेंज ऐसा अतिरिक्त अथवा विशेष मार्जिन अथवा अन्य कोई मार्जिन निर्धारित करेगा जैसा कि वितरण अवधि और आपात स्थितियों में आवश्यक समझा जाए।
9. समाशोधन और समाधान
- 9.1 एक्सचेंज का समाशोधन गृह अथवा संबंधित प्राधिकारी द्वारा चिन्हित अन्य कोई अभिकरण विनियम पर अनुमन्य अनुबंधों में व्यापार के संबंध में कार्य करेगा ताकि लेनदेन के लिए समाशोधन और समाधान सेवाएं उपलब्ध करायी जा सकें। बशर्ते कि सौदों का समाशोधन और समाधान इस प्रकार के प्रबंधन, प्रणालियों, अभिकरणों अथवा प्रक्रिया को स्वीकार और उपयोग करके संबंधित दलों द्वारा प्रभावित होंगे, जैसा कि संबंधित प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्धारित अथवा विनिर्दिष्ट किया जाए।
- बशर्ते कि पूर्वगामी की व्यापकता पर प्रतिकूल प्रभाव डाले बिना, संबंधित प्राधिकारी एक्सचेंज के सदस्यों, ग्राहकों और निर्वाचक व्यक्तियों, अभिरक्षा और डिपोजिटरी सेवाओं और भंडारण सेवाओं और समाशोधन तथा समाधान व्यवस्था और प्रणाली के सुगम संचालन हेतु सुविधा प्रदान करने के लिए वोल्टिंग सेवाओं के स्वीकरण और प्रयोग के लिए निर्धारित अथवा निर्दिष्ट कर सकता है। हिशाब और डिपोजिटरी सर्विसेज और भंडारण सेवाओं और क्लियरिंग और निपटान व्यवस्था और प्रणाली के सुचारु संचालन की सुविधा के लिए मेहराब सेवाएं।
- 9.2 सुगम समाशोधन और समाधान की सुविधा प्रदान करने के लिए, व्यापार में भाग लेने वाले एक्सचेंज के सभी सदस्यों को नामित समाशोधन बैंकों के पास इतनी संख्या में बैंक खाते खोलने की आवश्यकता होगी जैसी की एक्सचेंज द्वारा सलाह दी जाए। ऐसे सभी सदस्यों को इस प्रकार के बैंक खातों के संचालन, न्यूनतम शेष राशि, ग्राहकों और स्वयं की निधियों को अलग-अलग करने आदि के संबंध में एक्सचेंज के निर्देशों की कड़ाई से पालन करने की आवश्यकता होगी, जैसा की एक्सचेंज आवश्यक समझे। वे लिखित में एक अखंडनीय अधिकृत पत्र भी प्रस्तुत करेंगे ताकि एक्सचेंज उनके खातों में इलेक्ट्रॉनिक रूप से राशि जमा कर सके और निकाल सके। उन्हें खातों में पर्याप्त राशि रखनी होगी ताकि एक्सचेंज उनके संबंधित खातों में डेबिट द्वारा अपनी देय राशि को वसूल कर सके।
- 9.3 प्रत्येक समाशोधन सदस्य उन निर्वाचक सदस्यों अथवा ग्राहकों द्वारा निष्पादित सभी लेनदेन को प्रस्तुत अथवा प्रस्तुत करने का कारण होगा जिनके साथ उसका उनके लेनदेन के लिए संशोधन और समाधान सेवाएं उपलब्ध करने और ऐसे प्रकार और ढंग से समाशोधन गृह अथवा समाशोधन निगम को सहायता करने के लिए एक अनुबंध हुआ है, जैसा कि समाशोधन सदस्यों को समाशोधन की सुविधा प्रदान करने के लिए संशोधन गृह अथवा समाशोधन निगम को सक्षम बनाने हेतु संबंधित प्राधिकारी द्वारा निर्दिष्ट और निर्धारित किया गया है।
- 9.4 संशोधन गृह अथवा समाशोधन निगम समाशोधन गृह अथवा संशोधन निगम को प्रस्तुत सभी लेनदेन की प्रक्रिया करेगा और केवल एक्सचेंज के प्रतिस्थापन हेतु समाशोधन सदस्य की समाशोधन गृह अथवा समाशोधन निगम के प्रति शुद्ध देयता स्वीकार करेगा।
- 9.5 कोई आदेश अथवा खरीदारी केवल तब समान लेनदेन हो जाएगा जब व्यापार प्रणाली में इसका मेल खा जाता है और संशोधन गृह अथवा समाशोधन निगम किसी अन्य प्रतिफल पर किसी प्रकार उसे अवैध नहीं पता है और यह सत्यापित करने के बाद कि निम्नलिखित अनुबंध में हैं और/अथवा सही हैं:

1. अनुबंध माह,
 2. अंतर्निहित वस्तु, मूल्य सूचकांक, सुरक्षा,
 3. मात्रा,
 4. लेनदेन की दर।
- 9.6 जब एक बार किसी अनुबंध का मिलान हो जाता है और समाशोधन गृह अथवा समाशोधन निगम द्वारा बाजार में चिन्हित कर दिया जाता है, एक्सचेंज विनिर्दिष्ट अनुबंधों में समाशोधन सदस्यों की सभी शुद्ध वित्तीय देयताओं के लिए एक प्रतिपक्ष के रूप में प्रतिस्थापित हो जाएगा।
- 9.7 सभी बकाया लेनदेन मूल अनुबंध करने वाले दलों पर बाध्यकारी होंगे, अर्थात्, एक्सचेंज के सदस्य, और समाशोधन सदस्य जिन्होंने समायोजन द्वारा चुकता करने अथवा संवितरण नोटिस अथवा संवितरण आदेश जारी करने अथवा संवितरण के लिए भुगतान, जैसा भी मामला हो, तक लेनदेन को मंजूरी दी है।
- 9.8 समायोजन केवल ग्राहकों के स्वयं के खाते की अवस्थाओं अथवा समान वस्तु, मूल्य सूचकांक या प्रतिभूति और अनुबंध के समान महीने के संबंध में ही होगा,
- 9.8.1 जब एक्सचेंज का कोई निर्वाचक सदस्य समान अनुबंध, मूल्य सूचकांक अथवा प्रतिभू अथवा अनुबंध के समान महीने के लिए इसके किसी भी योगिक का क्रय-विक्रय करता है, खरीद और बिक्री समाशोधन करने वाले सदस्य द्वारा एक दूसरे के विरुद्ध स्वयं ही समायोजित नहीं हो जाएगा, यदि यह निर्वाचक सदस्य के दूसरे ग्राहकों के लिए है, और
- 9.8.2 उप-नियम 9.8.1 ग्राहकों के स्वयं के और निर्वाचक सदस्यों के खाते के लेनदेन पर लागू नहीं होगा। समान आधारित ग्रेड और समान अनुबंध माह में इस प्रकार के स्वयं के खाते के लेनदेन स्वतः ही समायोजित हो जाएंगे।
- 9.9 प्रत्येक कारोबारी दिवस समायोजन दिवस होगा, जब तक कि संबन्धित प्राधिकारी द्वारा सेबी के पूर्वानुमोदन के साथ स्वयं के विवेक से इसे अन्यथा घोषित नहीं कर दिया जाता।
- 9.9.1 एक्सचेंज पर अनुमन्य अनुबंध में सभी लेनदेन एक्सचेंज के नियमों और व्यापारिक नियमों/विनियमों के अधीन विनिर्दिष्ट अंतराल पर, अवकाश को छोड़कर जब कोई भी कारोबार और समाशोधन नहीं होता है, समाशोधन गृहों अथवा समाशोधन निगमों के माध्यम से बाजार में जानकारी देने और समाधान के अधीन होंगे। संबन्धित प्राधिकारी समाशोधन गृहों अथवा समाशोधन निगमों के माध्यम से किसी कार्यकारी दिवस के दौरान एक से अधिक बार बाजार में जानकारी देने और समाधान का अधिकार होगा, यदि बाजार जोखिम और अन्य मानदंडों के कारण ऐसा उचित समझता है, और
- 9.9.2 बकाया लेनदेन पर देय अंतर का समाधान समाशोधन करने करने वाले सदस्य द्वारा समाशोधन गृह और समाशोधन निगम के माध्यम से किया जाएगा।
- 9.10 प्रत्येक अनुबंध माह के संबंध में और प्रत्येक अंतर्निहित वस्तु, मूल्य सूचकांक या प्रतिभूति के लिए एक दैनिक समाधान मूल्य होगा।
- 9.10.1 समाधान मूल्य का निर्धारण एक्सचेंज के उप-नियमों, नियमों और व्यापार नियमों/विनियमों के अनुरूप निष्पादित लेनदेन की मूल्य निविदाओं और दैनिक आधिकारिक सूची (मूल्य) में उपलब्ध अन्य सूचना अथवा ऐसे अन्य ढंग से, जैसा कि संबन्धित प्राधिकारी द्वारा निर्धारित किया जाए, के आधार पर संबन्धित प्राधिकारी द्वारा किया जाएगा।
- 9.10.2 सभी लेनदेन, बाजार मूल्य को बही में अंकित कर समाधान के बाद, समाशोधन गृह अथवा संशोधन निगम द्वारा निकासी के बाद आने वाले बाजार मूल्य को बही में अंकित कर समाधान के बाद शामिल किया जाएगा।
- 9.11 ऐसे अनुबंधों के मामले में जो पहली बार समाधान के अधीन आ रहे हैं, अंतर की गणना अनुबंध की दरों और समाधान मूल्य के बीच की जाएगी। बाद में होने वाले समाधानों के अधीन वाले अनुबंधों के मामले में, अंतर की गणना समाधान मूल्यों के बीच की जाएगी।
- 9क. गोदाम सेवा प्रदाताओं की मान्यता (डब्ल्यूएसपी)
- 9क.1 डब्ल्यूएसपी के लिए पात्रता मानदंड
- गोदाम सेवा प्रदाता अच्छी व्यापारिक प्रतिष्ठा और विश्वसनीयता के साथ जिम्मेदार व्यक्ति/प्रतिष्ठित संस्थान होने चाहिए और जो सार्वजनिक गोदाम के व्यापार में पिछले कम से कम 03 वर्षों से कार्य कर रहे हैं और जिन्हें सामान्य रूप से स्वीकार्य भंडारण और माल के रखरखाव संबंधी कार्य की जानकारी और अनुभव है और एक्सचेंज के संबद्ध उप-नियमों/व्यापार नियमों के अनुरूप इस प्रकार के गोदाम को संचालित करने में सक्षम और इच्छुक हैं।

9क.2 डब्ल्यूएसपी के लिए वित्तीय मानदंड

- i. कुल मूल्य: डब्ल्यूएसपी के लिए न्यूनतम कुल मूल्य रु.25 करोड़ होगा अथवा जैसा कि सेबी/एक्सचेंज द्वारा समय-समय पर निर्धारित किया जाए। तथापि, किसी विशिष्ट स्थान पर गोदाम द्वारा एकल माल के लिए सेवा प्रदान करने हेतु, न्यूनतम कुल मूल्य आवश्यकता में छूट देकर उसे रु.10.00 करोड़ तक किया जा सकता है अथवा जैसा कि सेबी/एक्सचेंज द्वारा समय-समय पर निर्धारित किया जाए।
- ii. डब्ल्यूएसपी द्वारा दी जाने वाली वित्तीय प्रतिभूति जमा राशि और इस प्रकार की प्रतिभूति जमा के लिए स्वीकार्य मानदंड हैं:
डब्ल्यूएसपी गोदाम में रखी गयी वस्तुओं के निम्नलिखित मूल्यों के लिए निम्नप्रकार अथवा जैसा कि सेबी/एक्सचेंज द्वारा समय-समय पर निर्धारित किया जाए, प्रतिभूति जमा प्रस्तुत करेगा:
क. रु.250 करोड़ अथवा उससे कम मूल्य के लिए 3:
ख. रु.250 करोड़ से ऊपर और रु.500 करोड़ मूल्य के लिए 4: और
ग. रु.500 करोड़ से अधिक मूल्य के लिए 5:।
- iii. प्रतिभूति जमा नकदी के रूप में होगी अथवा बैंक एफडीआर, बैंक गारंटी, सरकारी प्रतिभूति आदि के समान नकदी, जैसा कि एक्सचेंज द्वारा निर्धारित किए जाए।
- iv. प्रतिभूति जमा की दैनिक मॉनिटरिंग साथ ही साथ भंडारण किए गए माल का मूल्य एक्सचेंज द्वारा किया जाएगा ताकि यह सुनिश्चित किया जा सके कि न्यूनतम निर्धारित प्रतिभूति जमा का रखरखाव हमेशा एक्सचेंज द्वारा रखा जाता है। एक्सचेंज उपरोक्त खंड (ii) में उल्लिखित के अलावा अतिरिक्त प्रतिभूति जमा, यदि उचित समझे, की मांग कर सकता है।

9क.3 डब्ल्यूएसपी के लिए कॉर्पोरेट शासन मानदंड

- i. डब्ल्यूएसपी एक निगमित निकाय होना चाहिए।
- ii. डब्ल्यूएसपी कंपनी के पास अपने क्रियाकलापों और संचालन और कार्यों की देखरेख के लिए एक पेशेवर प्रबंधन टीम होनी चाहिए।
- iii. डब्ल्यूएसपी के पास अच्छी आंतरिक प्रणाली और नियंत्रण होना चाहिए, जिसे इस संबंध में एक्सचेंज द्वारा जारी संचालन दिशानिर्देशों, यदि कोई हैं, का पालन करना चाहिए। डब्ल्यूएसपी के पास प्रचालन आवश्यकताओं को पूरा करने के लिए शक्तियों का स्पष्ट प्रत्यायोजन होना चाहिए।
- iv. डब्ल्यूएसपी एक्सचेंज को प्रत्येक 06 माह में एक कुल मूल्य प्रमाणपत्र प्रस्तुत करेगा।
- v. डब्ल्यूएसपी के वित्तीय विवरण की लेखा-परीक्षा की जानी चाहिए और प्रत्येक वित्तीय वर्ष के अंत में 06 माह के अंदर एक्सचेंज को प्रस्तुत की जानी चाहिए।
- vi. डब्ल्यूएसपी के पास ग्राहकों की शिकायतों को सुनने के लिए एक ग्राहक शिकायत प्रकोष्ठ होना चाहिए और डब्ल्यूएसपी ग्राहकों से संबंधित मामलों के हल के लिए सक्रिय कदम उठाएगा और प्राप्त/दूर की गयी शिकायत के एक रिकॉर्ड रखेगा।
- vii. डब्ल्यूएसपी को एक्सचेंज द्वारा समय-समय पर निर्धारित नो यूअर डिपोजीटर पॉलिसी (अपने जमाकर्ता को जानें नीति) का अनुपालन करना चाहिए।

डब्ल्यूएसपी का प्रबंधन (डब्ल्यूएसपी के पूर्णकालिक निदेशकों और कंपनी अधिनियम, 2013 के अनुसार उनके 'रिश्तेदारों' सहित 'मुख्य प्रबंधन कार्मिक' के रूप में परिभाषित) अथवा स्वामित्व वाली संस्थाएं अथवा डब्ल्यूएसपी/संबंधित समूह अथवा 'कंसर्ट में काम करने वाले' व्यक्तियों द्वारा प्रबंधित संस्थाओं को कोमोडिटी में, जिसके लिए उसे एक्सचेंज द्वारा प्रमाणित किया गया है, कोमोडिटी एक्सचेंज पर व्यापार की अनुमति नहीं होगी।

9क.4 डब्ल्यूएसपी के लिए आवश्यक सुविधाएं और अवस्थापना

प्रमाणन के लिए पात्र डब्ल्यूएसपी के पास निम्नलिखित के अलावा सामान्य रूप से वस्तुओं के उचित रखरखाव और भंडारण के लिये पर्याप्त सुविधा और ढांचा होना चाहिए:

- क) गोदाम वस्तुओं के उचित भंडारण हेतु वास्तविक और संचालनीय रूप से उचित हैं और विशेष रूप से निम्नलिखित मामलों में:

- निर्माण मजबूती से किया गया है और अच्छी तरह से मरम्मत की गयी है,
 - एक्सचेंज द्वारा निर्धारित पर्याप्त उपकरण हैं, और कार्यशील स्थिति में हैं, माल को अंदर रखने, बाहर ले जाने और मालगोदाम के अंदर चलने के लिए उनको अच्छी तरह से स्थापित किया गया है,
 - वायुसंचार का उचित प्रबंध है और अनाज के उचित भंडारण और गुणवत्ता को बनाए रखने के लिए एक्सचेंज द्वारा निर्धारित अनुसार उन्हें स्थापित किया गया है और एक अच्छी स्थिति में उनका रखरखाव किया गया है,
 - एक्सचेंज द्वारा निर्धारित अनुसार प्रकाश की पर्याप्त व्यवस्था है,
 - ऐसे माल और पदार्थों से मुक्त हैं जो भंडारण किए गए माल की गुणवत्ता पर प्रतिकूल प्रभाव डाल सकते हैं,
 - सुरक्षित कार्य वातावरण है, और
 - एक्सचेंज द्वारा निर्धारित पर्याप्त सुरक्षा सुनिश्चित करना और छेड़छाड़ अथवा मिलावट से भंडारण की गयी वस्तुओं की सुरक्षा अथवा रखरखाव।
- क) डब्ल्यूएसपी को उन वस्तुओं के लिए परख करने की क्रिया/परीक्षण की सुविधा का कार्य करना चाहिए जिन्हें मालगोदाम में रखने की सुविधा देने का इच्छुक है अथवा परख करने की क्रिया/परीक्षण की सुविधा वाली एजेंसी के साथ संबंध रखने की शुरुआत करनी चाहिए, जो विशेष रूप से एक या अधिक राष्ट्रीय/अंतर्राष्ट्रीय अभिकरणों जैसे कि एनएबीएल (राष्ट्रीय अंशांकन और परीक्षण प्रयोगशाला प्रत्यायन बोर्ड), बीआईएस आदि से प्रमाणित हों। एक्सचेंज पारखियों के स्वतंत्र पूर्व-पैनल के लिए यथोचित परिश्रम करेगा। एक्सचेंज प्रत्येक सुपुर्दगी स्थान पर दूसरे पारखी (पारखियों) को चिन्हित और पैनल में शामिल करेगा जहां पर भागीदार मालगोदाम में वस्तुओं को जमा करने अथवा निकालने वाली उन वस्तुओं के बारे में परख करवा सकते हैं जो जमा करने के लिए प्रस्तावित हैं अथवा जिन्हें एक्सचेंज द्वारा प्रमाणित मालगोदाम में पहले ही जमा कर दिया है। यह सुविधा एक्सचेंज द्वारा नियुक्त मालगोदाम/पारखी (पारखियों) द्वारा की जा रही परख के अतिरिक्त होगी।
- ख) डब्ल्यूएसपी गोदाम में रखे गए माल की सही और उचित वजन, नमूने, निरीक्षण और ग्रेडिंग की सुविधा प्रदान करेगा और डब्ल्यूएसपी के पास ऐसे कार्मिक होने चाहिए जिन्हें माल के नमूने, वजन, निरीक्षण और/अथवा ग्रेडिंग की जानकारी और अनुभव हो।
- ग) डब्ल्यूएसपी को कीट नियंत्रण गतिविधियों के लिए स्वयं की अथवा सुवासित सुविधाओं/अभिकरणों की सुविधा रखनी होगी।

9क.5 बीमा

डब्ल्यूएसपी हर समय उन वस्तुओं से संबंधित सभी खतरों के लिए, जिनके लिए बीमा कवर उपलब्ध और आवश्यक है, बीमे के अधीन एक्सचेंज अनुमोदित मालगोदामों में रखी वस्तुओं के मूल्य को पूरी तरह से कवर करना सुनिश्चित करेगा। डब्ल्यूएसपी आग और उससे संबंधित खतरों, बाढ़, तूफान, भूकंप और स्वतःस्फूर्त दहन, संधमारी और चोरी जैसे खतरों के लिए बीमा-रक्षण की कार्यवाई शुरू करेगा। डब्ल्यूएसपी को एक्सचेंज पर सुपुर्दगी योग्य सभी स्टॉक को शामिल करने के लिए निष्ठा की गारंटी और अपराध बीमा और व्यावसायिक क्षतिपूर्ति कवर लेना चाहिए। बीमा की जाने वाली वस्तुओं के मूल्य की वर्तमान आधार पर प्रतिस्थापन मूल्य पर बाजार में जानकारी देनी चाहिए।

9क.6 निरीक्षण/लेखा-परीक्षा

- i. डब्ल्यूएसपी को यह सुनिश्चित करना चाहिए कि मालगोदाम में रखी वस्तुओं का आवधिक निरीक्षण/लेखा-परीक्षा की जा रही है और निरीक्षण/लेखा-परीक्षा रिपोर्ट इस प्रकार के निरीक्षण/लेखा-परीक्षा पूर्ण होने के एक माह के अंदर एक्सचेंज में प्रस्तुत की गयी है।
- ii. स्टॉक की भौतिक गणना और अनुरूप इलेक्ट्रॉनिक रिकॉर्ड के साथ उसका पुनर्मिलान आवधिक रूप से किया जाएगा।
- iii. मालगोदाम में स्टॉक की स्वतंत्र लेखा-परीक्षा विशेषज्ञ अभिकरण द्वारा नियमित अंतराल पर की जाएगी लेकिन साल में एक बार से कम नहीं। इसके अतिरिक्त, लेखा-परीक्षा एक्सचेंज द्वारा चिन्हित अनुसार जोखिम आधारित भी हो सकता है। इस उद्देश्य के लिए, एक्सचेंज स्वतंत्र विशेषज्ञ अभिकरणों का पैनल गठित करेगा और इस प्रकार की लेखा-परीक्षा लागत एक्सचेंज द्वारा वहन की जाएगी। इस प्रकार की लेखा-परीक्षा का परिणाम लेखा-परीक्षा पूर्ण होने और लेखा-परीक्षकों द्वारा रिपोर्ट प्रस्तुत करने के तुरंत बाद एक्सचेंज द्वारा अपनी वेबसाइट पर प्रदर्शित किया जाएगा। इस प्रकार के स्वतंत्र अभिकरणों के पैनल की भी एक्सचेंज द्वारा समय-समय पर समीक्षा की जाएगी। इसके अतिरिक्त, एक्सचेंज नियमित अंतराल पर मान्यता प्राप्त माल गोदामों का आंतरिक भौतिक लेखा-परीक्षा भी आयोजित करेगा।
- iv. डब्ल्यूएसपी जमा शेष राशि का इलेक्ट्रॉनिक रूप से रखरखाव करने वाले सदस्यों/ग्राहकों को अपनी वस्तुओं के भौतिक सत्यापन की अनुमति देगा। तथापि, इस प्रकार के भौतिक सत्यापन का अनुरोध एक्सचेंज को प्रस्तुत करना था और इस

प्रकार के अनुरोध की जांच के बाद एक्सचेंज इस प्रकार के निरीक्षण की अनुमति के लिए संबंधित डब्ल्यूएसपी को प्रेषित करेगा।

9क.7 एमआईएस प्रणाली

- i. डब्ल्यूएसपी के पास एक मानक प्रचालन प्रणाली (एसओपी) होनी चाहिए जिसकी प्रक्रिया स्वतंत्र होनी चाहिए और न की व्यक्ति आधारित। यह वांछनीय है कि डब्ल्यूएसपी में सूचना का इलेक्ट्रॉनिक रिकॉर्ड और एक एमआईएस प्रणाली होनी चाहिए, जिसमें मालगोदाम से केंद्रीय एमआईएस और उसके बाद एक्सचेंज तक वास्तविक जानकारी भेजने की व्यवस्था होनी चाहिए। एमआईएस में मालगोदामवार/स्थानवार रखे जा रहे माल के संबंध में सूचना प्राप्त करने और भेजने की क्षमता होनी चाहिए और मालगोदामों में स्थान की उपलब्धता होनी चाहिए।
- ii. एक्सचेंज दैनिक रूप से उपलब्ध स्थान, रखी गयी वस्तुओं, मालगोदाम सेवा प्रदाता का नाम, मालगोदामों की स्थिति आदि की मालगोदामवार जानकारी अपनी वेबसाइट पर प्रदर्शित करेगा।

एक्सचेंज से मान्यता प्राप्त मालगोदामों में माल रखने के इच्छुक भागीदार एक्सचेंज को एक अनुरोध पत्र प्रस्तुत करेंगे। एक्सचेंज मालगोदाम को चिन्हित करने के लिए पारदर्शी और समयबद्ध प्रक्रिया का उपयोग करेगा, जहां भागीदार अपना माल रख सकते हैं। इस प्रकार की सूचना के बाद, एक्सचेंज भागीदारों को समय, स्थान और उस मालगोदाम के बारे में जहां वे अपना माल रख सकते हैं, सूचना देगा। इसके बाद एक्सचेंज संबंधित मालगोदाम को संबंधित भागीदार का माल स्वीकार करने के निर्देश जारी करेगा। गोदाम मालिक केवल एक्सचेंज के निर्देश पर ही जमा करने के लिए माल स्वीकार करेगा।

9क.8 मान्यता प्रक्रिया में पारदर्शिता

डब्ल्यूएसपी की मान्यता खुले विज्ञापन आदि जारी करके एक पारदर्शी प्रक्रिया के माध्यम से की जाएगी। इस प्रकार की मान्यता के लिये अपनायी जाने वाली प्रक्रिया की जानकारी एक्सचेंज की वेबसाइट पर प्रदर्शित की जाएगी। डब्ल्यूएसपी की मान्यता एक्सचेंज की जोखिम प्रबंधन समिति के अनुमोदन के बाद की जाएगी।

9क.9 उपरोक्त मानदंडों के अतिरिक्त, एक्सचेंज डब्ल्यूएसपी के लिए समय-समय पर भविष्य में संकलित की जाने वाली शर्तों का उल्लेख कर सकता है।

9ख. विकल्प संविदाओं का निपटारा

9ख.1 विकल्प संविदाओं के लिए दैनिक प्रीमियम भुगतान

प्रीमियम देय स्थितियों वाले क्लियरिंग सदस्य क्लियरिंग हाउस या क्लियरिंग कार्पोरेशन में प्रीमियम मूल्य जिस पर विकल्प संविदाएं खरीदी गई थी, का निपटान हेतु भुगतान करने के लिए बाध्य हैं। प्रीमियम प्राप्त करने की स्थिति वाले क्लियरिंग सदस्य वह प्रीमियम मूल्य जिस पर विकल्प संविदाएं बेची गई थी, क्लियरिंग हाउस या क्लियरिंग कार्पोरेशन से निपटान हेतु प्राप्त करने के पात्र हैं।

क. प्रीमियम निपटान की रीति: दैनिक प्रीमियम निपटान दायित्व नकद या ऐसे अन्य प्रकार से जो संगत प्राधिकारी द्वारा निर्दिष्ट की जाए, में भुगतान किया जाएगा।

ख. प्रीमियम निपटान की स्टाइल: प्रीमियम निपटान की स्टाइल प्रीमियम स्टाइल या फ्यूचर स्टाइल या ऐसी अन्य स्टाइल जो संगत प्राधिकारी द्वारा समय समय पर निर्दिष्ट की जाए, होगी। विनिमय या क्लियरिंग कार्पोरेशन सभी विकल्प संविदाओं जिनका निपटान और भुगतान किया जाना है, के लिए प्रीमियम निपटान की स्टाइल निर्दिष्ट करेगा। विनिमय या क्लियरिंग कार्पोरेशन प्रीमियम भुगतान की एक या अधिक स्टाइलों के लिए प्रीमियम भुगतान की प्रणाली समय समय पर निर्धारित करेगा।

ग. प्रीमियम भुगतान की प्रणाली: संगत प्राधिकारी, प्रीमियम निपटान की विनिर्दिष्ट स्टाइल के अनुरूप, समय समय पर प्रीमियम निपटान की प्रणाली निर्धारित करेगा। विनिमय या क्लियरिंग कार्पोरेशन का क्लियरिंग हाउस प्रीमियम निपटान की प्रणाली के अनुरूप, सभी दाखिल विकल्प संविदाओं के लिए, प्रत्येक व्यापार दिन के अंत में या ऐसे अन्य समय, जो संगत प्राधिकारी द्वारा समय समय पर निर्धारित किए जाएंगे, के अंत में संबंधित क्लियरिंग सदस्यों द्वारा देय या प्राप्त प्रीमियम निपटान राशि निर्धारित करेगा तथा इसकी सूचना क्लियरिंग सदस्यों को देगा। तदनुसार, वे क्लियरिंग सदस्य विनिमय या क्लियरिंग कार्पोरेशन से प्रीमियम निपटान हेतु राशि देंगे या प्राप्त करेंगे।

घ. प्रीमियम निपटान का समय : संगत प्राधिकारी समय समय पर वह दिन और समय निर्धारित करेगा जब प्रीमियम निपटान किया जाएगा।

9ख.2 एकसरसाइज

9ख.2 (क) एकसरसाइज के प्रकार

किसी विकल्प संविदा के लिए एकसरसाइज के प्रकार स्वैच्छिक या ऑटोमैटिक या ऐसे अन्य प्रकार जो संगत प्राधिकारी द्वारा समय समय पर निर्धारित किए जाएं, होंगे।

1. स्वैच्छिक एकसरसाइज

स्वैच्छिक एकसरसाइज नियम, उप-नियम और विनियमों के अधीन रहते हुए किसी क्लियरिंग सदस्य द्वारा अपनी इच्छा से विकल्प संविदा की एकसरसाइज हैं। ऑटोमैटिक एकसरसाइज

2. ऑटोमैटिक एकसरसाइज

ऑटोमैटिक एकसरसाइज नियम, उप-नियम और विनियमों के अधीन रहते हुए, सभी मनी स्ट्राइक कीमत विकल्प संविदाओं जो समाप्ति तारीख को ऑटोमैटिक रूप से अप्रतिसंहरणीय माने जाते हैं, की एकसरसाइज है।

उपर्युक्त में किसी बात के होते हुए भी, यदि कोई क्लियरिंग सदस्य मनी स्ट्राइक कीमत विकल्प संविदा एकसरसाइज नहीं करना चाहता है, तो यह उप नियम 9ख.2(ग) के अनुसार उपयुक्त अनुदेश देना ऐसे क्लियरिंग सदस्य का उत्तरदायित्व होगा।

मनी स्ट्राइक कीमत की बजाय किसी स्ट्राइक कीमत पर किसी विकल्प संविदा की एकसरसाइज संबद्ध प्राधिकारी के विवेकाधीन तथा संबद्ध प्राधिकारी द्वारा समय समय पर निर्दिष्ट की गई आवश्यकताओं की शर्त के तहत होगा।

9ख.2(ख) एकसरसाइज प्रक्रियाएं

एकसरसाइज प्रक्रिया अंतरिम या अंतिम या ऐसी अन्य प्रक्रिया जो संबद्ध प्राधिकारी द्वारा समय समय पर निर्धारित की जाए, हो सकती है।

1. अंतरिम एकसरसाइज

अंतरिम एकसरसाइज समाप्ति दिन या ऐसे ऐसे अन्य दिन और/या समय जो संबद्ध प्राधिकारी द्वारा समय समय पर निर्धारित किया जाए, से पूर्व किसी समय पर किसी विकल्प संविदा की एकसरसाइज है। अंतरिम एकसरसाइज स्वैच्छिक है। ऐसी संविदाओं का निपटान उप नियम 9ख.4.1 में एकसरसाइज निपटान के लिए संबद्ध प्राधिकारी द्वारा निर्दिष्ट प्रावधानों के अनुसार होगा।

2. अंतिम एकसरसाइज

अंतिम एकसरसाइज समाप्ति दिन या ऐसे अन्य दिन और/या समय जो संबद्ध प्राधिकारी द्वारा समय समय पर निर्धारित किया जाए, को समाप्ति समय पर या इससे पूर्व किसी विकल्प संविदा की एकसरसाइज है। अंतिम एकसरसाइज ऑटोमैटिक या स्वैच्छिक हो सकती है।

ऐसी संविदाओं का निपटान उप नियम 9ख.4.1 में एकसरसाइज निपटान के लिए संबद्ध प्राधिकारी द्वारा निर्दिष्ट प्रावधानों के अनुसार होगा।

9ख.2(ग) एकसरसाइज प्रणाली

किसी क्लियरिंग सदस्य द्वारा किसी विकल्प संविदा की एकसरसाइज की प्रणाली इससे आगे निर्दिष्ट अनुसार या ऐसी अन्य प्रणाली जो संबद्ध प्राधिकारी द्वारा समय समय पर निर्धारित की जाए, होगी:

1. क्लियरिंग हाउस/क्लियरिंग कार्पोरेशन को एकसरसाइज की सूचना

संबद्ध प्राधिकारी विकल्प संविदा की एकसरसाइज के संबंध में प्रावधान समय समय पर निर्धारित करेगा जिसमें निम्नलिखित शामिल होंगे:

क. सदस्यों के प्रकार जो एकसरसाइज कर सकते हैं।

ख. एकसरसाइज की सूचना देने के लिए सुविधा/प्रणाली।

ग. दिन जब एकसरसाइज प्रस्तुत की जाए।

घ. विकल्प संविदाओं का न्यूनतम लॉट आकार।

ङ. समयावधि जिसमें एकसरसाइज सूचना दी जाए।

च. विकल्प संविदाओं की अधिकतम संख्या जो किसी दिन या किसी समयावधि में, किसी सदस्य या किसी बाजार हेतु एक्सरसाइज किए जा सकते हैं।

छ. स्ट्राइक कीमत (जैसे इन दी मनी और/या एट दी मनी और/या आउट ऑफ दी मनी) जिस पर विकल्प संविदा एक्सरसाइज किया जाए।

ज. ऐसी अन्य शर्तें जो वे उचित समझें।

किसी विकल्प संविदा में एक्सरसाइज की सूचना उस दिन, जिस दिन एक्सरसाइज की सूचना दी जा चुकी है या ऐसे किसी अन्य दिन/समय जो संबद्ध प्राधिकारी समय समय पर निर्धारित करे, के व्यापार समय की समाप्ति पर लांग पोजिशन में मानी जाएगी।

कोई भी क्लियरिंग सदस्य नियम, उपनियम और विनियम में निर्धारित अनुसार को छोड़कर इस प्रकार प्रस्तुत की गई किसी एक्सरसाइज सूचना को न वापस लेगा या संशोधित करेगा।

2. क्लियरिंग हाउस/क्लियरिंग कार्पोरेशन द्वारा एक्सरसाइज सूचना को स्वीकार करना

कोई एक्सरसाइज नोटिस जो उप नियम 9ख.2(ग)1 में वर्णित प्रावधानों के अनुसार दिया गया है, पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा स्वीकार करने हेतु विचार किया जा सकता है।

संबद्ध प्राधिकारी द्वारा प्राप्त की गई ऐसी एक्सरसाइज सूचनाएं उस दिन जब एक्सरसाइज सूचना दी गई है या ऐसे किसी अन्य दिन या समय, जो संबद्ध प्राधिकारी द्वारा समय समय पर निर्दिष्ट की जाए, को व्यापार समय की समाप्ति पर प्रक्रिया उपरांत वैध या अवैध घोषित की जाएंगी। सभी वैध एक्सरसाइज सूचनाएं संबद्ध प्राधिकारी द्वारा स्वीकार की जाएंगी तथा अवैध एक्सरसाइज सूचनाएं संबद्ध प्राधिकारी द्वारा स्वतः ही निरस्त मानी जाएंगी।

उपर्युक्त में किसी बात के होते हुए भी, संबद्ध प्राधिकारी बाजार हित में किसी एक्सरसाइज सूचना को अवैध घोषित कर सकता है, जहां:

(1) किसी इकाई जिसने एक्सरसाइज हेतु सूचना दी है, की उस संविदा में उस समय जब ऐसी सूचना संबद्ध प्राधिकारी द्वारा प्रोसेस की गई, कोई खुली लांग पोजिशन नहीं है।

(2) कोई अन्य कारण। एक एक्सरसाइज सूचना का प्रतिसंहरण

3. एक एक्सरसाइज सूचना का प्रतिसंहरण

संबद्ध प्राधिकारी की अनुमति के बिना, सभी वैध एक्सरसाइज सूचनाएं अप्रतिसंहरणीय होंगी।

4. एक्सरसाइज पर प्रतिबंध

संबद्ध प्राधिकारी को किसी विकल्प संविदा में एक्सरसाइज पर ऐसे प्रतिबंध लगाने का अधिकार होगा जो वह विकल्प संविदा में या अंतर्निहित प्रतिभूतियों में उचित एवं व्यवस्थित बाजार बनाए रखने के हित में आवश्यक समझे अथवा जो लोक हित में या निवेशकों की सुरक्षा के लिए उचित माना जाए अथवा कोई अन्य कारण जो संबद्ध प्राधिकारी उचित समझे। ऐसे प्रतिबंध के अधिक्रमण में कोई एक्सरसाइज स्वतः ही अवैध होगी तथा प्रवर्तनीय नहीं होगी।

9ख.3 क असाइनमेंट

9ख.3(क) असाइनमेंट पद्धतियां

असाइनमेंट पद्धतियां आनुपातिक या यादृच्छिक या ऐसी अन्य पद्धतियां हो सकती हैं जो संबद्ध प्राधिकारी द्वारा समय समय पर निर्धारित की जाएं।

1. आनुपातिक असाइनमेंट

आनुपातिक असाइनमेंट प्रक्रिया, जो समय समय पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा निर्धारित की जाएं, के अनुसार, उसी श्रेणी की विकल्प संविदा में एक या एकाधिक अल्पकालिक स्थितियों के लिए संगत विकल्प संविदा हेतु निर्दिष्ट अनुसार, बाजार लॉट में, आनुपातिक रूप से, एक्सरसाइज की गई विकल्प संविदाओं का आबंटन है।

2. यादृच्छिक असाइनमेंट

यादृच्छिक असाइनमेंट प्रक्रिया, जो समय समय पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा निर्धारित की जाएं, के अनुसार, उसी श्रेणी की विकल्प संविदा में एक या एकाधिक अल्पकालिक स्थितियों के लिए संगत विकल्प संविदा हेतु निर्दिष्ट अनुसार, बाजार लॉट में, यादृच्छिक रूप से, एक्सरसाइज की गई विकल्प संविदाओं का आबंटन है।

9ख.3(ख) असाइनमेंट प्रक्रिया

संबद्ध प्राधिकारी असाइनमेंट प्रक्रिया जिसमें दिन और/समय जब असाइनमेंट किया जाएगा, का निर्धारण करे।

क्लियरिंग हाउस/क्लियरिंग कार्पोरेशन द्वारा वैध स्वीकार की जा चुकी एक्सरसाइज सूचनाएं असाइनमेंट प्रक्रिया के अनुसार, दायित्वों को पूरा करने के लिए क्लियरिंग सदस्यों या ट्रेडिंग सदस्यों या ट्रेडिंग सदस्यों के क्लायंटों को, उसी श्रेणी में, विकल्प संविदाओं में अल्प पोजिशन हेतु असाइन की जाएंगी। ऐसी अल्प पोजिशन, जिनके लिए एक्सरसाइज की जा चुकी विकल्प संविदाएं असाइंड हैं, को निपटान हेतु असाइंड विकल्प संविदाएं माना जाएगा। असाइंड सदस्य विकल्प संविदा तथा नियम, उप नियम एवं विनियम हेतु निर्दिष्ट एक्सरसाइज निपटान प्रक्रिया के अनुसार उस दायित्व को पूरा करने हेतु बाध्य होगा।

9ख.4 एक्सरसाइज का निपटान

एक्सरसाइज का निपटान अंतरिम या अंतिम हो सकता है। संबद्ध प्राधिकारी अंतरिम एक्सरसाइज निपटान और अंतिम एक्सरसाइज निपटान हेतु प्रक्रिया, रीति, तरीका, दिन, समय आदि समय समय पर निर्धारित करेगा। संबद्ध प्राधिकारी समय समय पर एक्सरसाइज का प्रकार और निपटान की क्रियाविधि निर्धारित कर सकता है।

9ख.4.1 निपटान की रीति: निपटान की रीति या तो नकद निपटान या अंडरलाइंग या अन्य किसी रीति जो संबद्ध प्राधिकारी द्वारा समय समय पर निर्धारित की जाए, में दायित्वों के सृजन के माध्यम से होगा। अंडरलाइंग में दायित्वों के सृजन द्वारा निपटान या तो नकद आधारित या सुपुर्दगी आधारित या अंडरलाइंग भाविष्यिक संविदाओं में संगत स्थितियों के सृजन द्वारा या ऐसे किसी अन्य तरीके जो संबद्ध प्राधिकारी द्वारा निर्धारित किया जाए, से होगा।

9ख.4.2 निपटान का तरीका

1. नकद निपटान:

एक एक्सरसाइज किया गया विकल्प संविदा और वह अल्प स्थिति, जिसमें ऐसे एक्सरसाइज किए गए विकल्प संविदा को असाइंड किया गया है, एक्सरसाइज निपटान मूल्य या ऐसे अन्य मूल्य, जो संबद्ध प्राधिकारी द्वारा समय समय पर निर्धारित किया जाए, पर निपटान किया जाएगा। नियम, उप नियम तथा विनियम के अधीन, क्लियरिंग सदस्य, जिसे विकल्प संविदा असाइंड किया गया है, विनियम/क्लियरिंग कार्पोरेशन को विकल्प संविदा की प्रत्येक इकाई के लिए एक्सरसाइज निपटान मूल्य का भुगतान करने या प्राप्त करने, जैसा भी मामला हो, हेतु दायी होगा। नियम, उप नियम तथा विनियम के अधीन, क्लियरिंग सदस्य, जिसने विकल्प संविदा एक्सरसाइज किया है, विनियम/क्लियरिंग कार्पोरेशन से विकल्प संविदा की प्रत्येक इकाई के लिए एक्सरसाइज निपटान मूल्य का प्राप्त करने या भुगतान करने, जैसा भी मामला हो, हेतु दायी होगा।

2. अंडरलाइंग वस्तु/प्रतिभूति में दायित्व सृजन द्वारा निपटान तथा .

अंडरलाइंग क्लियरिंग हाउस/क्लियरिंग कार्पोरेशन, स्वविवेक से, क्लियरिंग सदस्यों, जिन्होंने विकल्प संविदा एक्सरसाइज किया है, तथा वे जिनको एक्सरसाइज किये गये विकल्प संविदा असाइंड किए गए हैं, दोनों के संबंध में संबद्ध अंडरलाइंग में अंडरलाइंग वस्तु/प्रतिभूति में दायित्वों के सृजन हेतु पात्र होगा।

एक विकल्प संविदा, जिसे एक्सरसाइज किया गया है और वह अल्प स्थिति जिसमें ऐसा एक्सरसाइज किया गया विकल्प संविदा असाइंड किया गया है, का निपटान, विकल्प संविदा द्वारा सूचित की गई, संबद्ध अंडरलाइंग में, विकल्प संविदा की स्ट्राइक कीमत पर अंडरलाइंग वस्तु/प्रतिभूति की इकाइयों की समान संख्या में दायित्वों के सृजन के तरीके से या ऐसे किसी अन्य तरीके जो संबद्ध प्राधिकारी द्वारा समय समय पर निर्धारित किया जाए, से किया जाएगा।

9ख.4.2क सुपुर्दगी आधारित:

1. किसी एक्सरसाइज किए गए विकल्प संविदा में, अंडरलाइंग वस्तु/प्रतिभूति की इकाइयों का एक समान संख्या में दायित्व एक्सचेंज/क्लियरिंग कार्पोरेशन में, एक्सरसाइज के दिन या इसके बाद, स्ट्राइक कीमत पर, विकल्प के प्रकार और श्रेणी के अनुसार सृजित किए जाएंगे। संबद्ध प्राधिकारी वैध एक्सरसाइज किए गए विकल्प संविदाओं के लिए समय समय पर अंडरलाइंग वस्तु/प्रतिभूति में दायित्वों के सृजन हेतु दिन और समय निर्धारित करेगा।
2. किसी असाइंड विकल्प संविदा में, अंडरलाइंग वस्तु/प्रतिभूति की इकाइयों का एक समान संख्या में दायित्व एक्सचेंज/क्लियरिंग कार्पोरेशन में, एक्सरसाइज के दिन या इसके बाद, स्ट्राइक कीमत पर, विकल्प के प्रकार और श्रेणी के अनुसार सृजित किए जाएंगे। संबद्ध प्राधिकारी वैध असाइंड विकल्प संविदाओं के लिए समय समय पर अंडरलाइंग वस्तु/प्रतिभूति में दायित्वों के सृजन हेतु दिन और समय निर्धारित करेगा।
3. क्लियरिंग सदस्य, विकल्प संविदा जिसने एक्सरसाइज किया है या जिसे असाइंड किया गया है, जैसा भी मामला हो, क्लियरिंग हाउस/क्लियरिंग कार्पोरेशन को इस प्रकार सृजित दायित्वों की सुपुर्दगी या भुगतान की पूर्ति हेतु दायी होगा।

वह, ऐसे दायित्व की पूर्ति होने पर, एक्सचेंज/क्लियरिंग कार्पोरेशन के नियम, उपनियम और विनियम के अधीन तथा इनके अनुसार क्लियरिंग हाउस/क्लियरिंग कार्पोरेशन से निधियां या अंडरलाइंग वस्तुएं/प्रतिभूतियां प्राप्त करने का पात्र होगा।

4. किसी विकल्प संविदा के संबंध में, दायित्वों को एक्सचेंज के नियम, उपनियम और विनियम के अनुसार एक्सचेंज/क्लियरिंग कार्पोरेशन में संबद्ध अंडरलाइंग प्रतिभूति में दायित्वों के सृजन पर यथा तथ्य निपटाया हुआ माना जाएगा, परन्तु यदि कोई क्लियरिंग सदस्य अंडरलाइंग वस्तु/प्रतिभूति में इस प्रकार सृजित अपने दायित्वों को पूरा करने में असफल रहता है, तो नियम, उपनियम और विनियम के अनुसार एक्सचेंज/क्लियरिंग कार्पोरेशन की निपटान गारंटी निधि का ऐसे दायित्वों को पूरा करने के लिए उपयोग किया जाएगा।
5. किसी विकल्प संविदा की एक्सरसाइज और असाइनमेंट के बाद, एक्सचेंज/क्लियरिंग कार्पोरेशन में सृजित दायित्व एक्सचेंज/क्लियरिंग कार्पोरेशन के नियम, उपनियम और विनियम के अनुसार निपटाए जाएंगे।

9ख.4.2ख नकद आधारित:

1. कोई एक्सरसाइज की गई विकल्प संविदा और असाइंड विकल्प संविदा, एक्सरसाइज के दिन या इसके बाद, विकल्प संविदा द्वारा सृजित, संबद्ध अंडरलाइंग (रेखांकित) में दायित्वों के सृजन के माध्यम से निपटाई जाएंगी। संबद्ध प्राधिकारी, समय समय पर, वैध एक्सरसाइज किए गए विकल्प संविदाओं के लिए अंडरलाइंग प्रतिभूति के दायित्वों के सृजन हेतु दिन और समय निर्धारित करेगा।
2. नियम, उपनियम और विनियम के अधीन, क्लियरिंग सदस्य जिसे विकल्प संविदा अंसाइंड किया गया है, एक्सचेंज/क्लियरिंग कार्पोरेशन को विकल्प संविदा की प्रत्येक इकाई के लिए एक्सरसाइज निपटान मूल्य के भुगतान या से को प्राप्त करने, जैसा भी मामला हो, हेतु दायी होगा।
3. नियम, उपनियम और विनियम के अधीन, क्लियरिंग सदस्य जिसने विकल्प संविदा एक्सरसाइज किया है, एक्सचेंज/क्लियरिंग कार्पोरेशन से विकल्प संविदा की प्रत्येक इकाई के लिए एक्सरसाइज निपटान मूल्य प्राप्त करने याका भुगतान करने, जैसा भी मामला हो, हेतु दायी होगा।
4. किसी क्लियरिंग सदस्य की ओर से किसी विकल्प संविदा की एक्सरसाइज और असाइनमेंट के बाद, एक्सचेंज/क्लियरिंग कार्पोरेशन में सृजित दायित्व एक्सचेंज/क्लियरिंग कार्पोरेशन के नियम, उपनियम और विनियम के अनुसार निपटाए जाएंगे।
5. किसी विकल्प संविदा के संबंध में, दायित्वों को एक्सचेंज के नियम, उपनियम और विनियम के अनुसार एक्सचेंज/क्लियरिंग कार्पोरेशन में संबद्ध अंडरलाइंग प्रतिभूति में दायित्वों के सृजन पर यथातथ्य निपटाया हुआ माना जाएगा, परन्तु यदि कोई क्लियरिंग सदस्य अंडरलाइंग वस्तु/प्रतिभूति में इस प्रकार सृजित अपने दायित्वों को पूरा करने में असफल रहता है, तो नियम, उपनियम और विनियम के अनुसार एक्सचेंज/क्लियरिंग कार्पोरेशन की निपटान गारंटी निधि का ऐसे दायित्वों को पूरा करने के लिए उपयोग किया जाएगा।

9ख.4.3 निपटान का दिन और समय:

संबद्ध प्राधिकारी, समय समय पर, वह दिन और समय निर्धारित करेगा, जब निपटान किया जाए।

10 परिदान

- 10.1 अनुबंध माह के अंत में परिपक्वता के लिए बकाया अनुबंधों को पूरा करने के लिए, जहां कहीं संभव हो, समाशोधन गृह/समाशोधन निगम के संबंधित समाशोधन सदस्यों के जरिए परिदान द्वारा वस्तु/प्रतिभूति दी जाएगी।
- 10.2 एक्सचेंज, वस्तु/प्रतिभूति में प्रत्येक माह के लिए निविदा के दिन और परिदान अवधि विहित कर सकता है जिसके दौरान जो विक्रेता परिदान करने के इच्छुक हैं, समाशोधन गृह में अपने संबंधित समाशोधन सदस्यों के जरिए परिदान आदेश निर्गम कर सकें।
- 10.3 समाशोधन गृह, संबंधित प्राधिकारी द्वारा लॉग ओपन पॉजीशन वाले एक या एकाधिक विक्रेताओं में से इसे प्राप्त परिदान आदेशों/परिदान उपयुक्त विचारित तरीके से आवंटित करेगा।
- 10.4 संबंधित प्राधिकारी, संविदा के प्रारंभ होने से पहले किसी भी वस्तु, जिसका निविदत्त किया जा सकता है, की विभिन्न ग्रेड और इन ग्रेडों के लिए छूट एवं प्रीमियम अग्रिम में निर्दिष्ट कर सकता है।
- 10.5 परिपक्व होने वाली संविदाओं के अंतिम कारोबारी दिवस के अंत में बकाया सभी संविदाओं को संबंधित प्राधिकारी द्वारा यथा निर्धारित तय तारीख को संबंधित प्राधिकारी द्वारा निपटान कर दिया जाएगा। संबंधित प्राधिकारी, उन बकाया स्थिति वाले विक्रेताओं पर शास्ति निर्दिष्ट कर सकता है जो यथा प्रयोज्य परिदान निर्गम नहीं कर पाते और एक्सचेंज उन क्रेताओं की वित्तीय प्रतिपूर्ति कर सकता है जिनकी स्थिति बकाया है और जो ऐसी स्थिति में विक्रेता की असफलता की वजह से परिदान प्राप्त न कर पाए हों। क्रेता को समय-समय पर संबंधित प्राधिकारी द्वारा संविदा में निर्दिष्ट माल का परिदान अवश्य लेना होगा। क्रेता द्वारा परिदान लेने में चूक

की अनुमति नहीं है और इसलिए, क्रेता से परिदान के निपटान के लिए देय राशि विहित भुगतान दायित्व दिन को निधियों में भुगतान के तौर पर क्रेता से वसूल किया जाएगा। भुगतान दायित्व राशि का निर्वहन करने में विफलता को भुगतान दायित्व में चुका माना जाएगा जिससे सदस्य के कारोबार टर्मिनल निष्क्रिय किया जा सकता है और उस पर ऐसी अन्य कार्रवाई भी की जा सकती है जो एक्सचेंज उपयुक्त समझता है। एक्सचेंज, ऐसे चूककर्ता क्रेता की वजह से देय राशि की वसूली करने के लिए, जैसे और जब भी अपेक्षित हो, नीलामी अथवा किसी अन्य उपयुक्त तंत्र के जरिए वस्तुओं की बिक्री/उनका निपटान करने का अधिकार होगा। हालांकि, क्लीयरिंग हाउस/क्लीयरिंग कार्पोरेशन द्वारा उस विक्रेता को भुगतान किया जाएगा जिसने भुगतान के दिवस में अच्छा संवितरण किया है।

- 10.6 वस्तु अथवा इसके गुणों के लिए निर्दिष्ट परिदान की इकाईयों के लिए प्रत्येक परिदान आदेश पेश किया जाएगा और यह संविदा के दिन, संबंधित प्राधिकारी द्वारा तय परिदान आदेश दर पर निर्गम किया जाएगा। जो विक्रेता परिदान आदेश/परिदान निर्गमित करता है, उसे संबंधित समाशोधन सदस्य के जरिए समाशोधन गृह से अथवा समाशोधन गृह को संविदा दर अथवा अंतिम निपटान दर, जैसा भी मामला हो, और परिदान आदेश दर के बीच अंतर प्राप्त होगा अथवा उसका भुगतान करेगा। एक क्रेता को, जिसे परिदान आदेश/परिदान सौंपा गया है, उसे परिदान के मूल्य के लिए देश राशि के अलावा, संबंधित समाशोधन सदस्य के जरिए समाशोधन गृह से अथवा समाशोधन गृह में भुगतान करने के लिए ठीक पिछले कारोबारी दिन के निपटान मूल्य और परिदान मूल्य के बीच अंतर प्राप्त होगा। पंजीकृत गैर सदस्यों को एक्सचेंज के अपने संबंधित सदस्यों के जरिए प्राप्त होगा और उसका भुगतान करेंगे। एक बार प्रस्तुत किए गए परिदान आदेश को वापस नहीं लिया जाएगा अथवा मंसूख या बदला नहीं जाएगा जब तक एक्सचेंज द्वारा सहमति व्यक्त न की जाए।
- 10.7 परिदान आदेश/परिदान निर्गमित करने वाले विक्रेता को समाशोधन गृह से आधार किस्म अथवा ग्रेड से इतर किस्मों के लिए और साथ ही अग्रिम में अधिसूचित गुणवत्ता समायोजन और भाड़ा समायोजन की वजह से संविदा विनिर्देश के तहत विनिर्धारित ऐसे प्रीमियम अथवा छूट के कारण, जैसा भी मामला हो, अधिवृद्धि अथवा कटौती के अधीन रहते हुए परिदान आदेश दर के अनुसार परिदान की हुई वस्तु का पूरा मूल्य प्राप्त होगा।
- 10.8 क्रेता, समाशोधन गृह या समाशोधन निगम को एक्सचेंज से इस प्रभाव के लिए सूचना हासिल करने पर यथा: विनिर्धारित समयावधि के भीतर एक्सचेंज द्वारा अपने खाते पर आवंटित परिदान के मूल्य का भुगतान करेगा। शेष राशि, यदि कोई हो, जो समायोजन के उपरान्त शेष बचता हो, को क्रेता को पास कर दिया अथवा से वसूला जाएगा।
उसे आवंटित परिदान आदेश/परिदान के अनुसार क्रेता से परिदान का पूरा मूल्य प्राप्त करने के बाद, एक्सचेंज उसे परिदान आदेश/परिदान सौंपेगा और धन विक्रेता के पास अंतरित कर दी जाएगी। समाशोधन गृह या समाशोधन निगम गुणवत्ता, परिमाण और माल भाड़ा कारकों आदि के संबंध में, जैसा मामला हो, समायोजन के लिए अनुपूरक निपटान करेगा।
- 10.9 परिपक्व होने वाली संविदा में शॉर्ट ओपन पोजीशन के लिए वस्तुओं का निविदान करने के इच्छुक एक्सचेंज का कोई सदस्य संविदा दिनों पर और संबंधित प्राधिकारी द्वारा यथा: विनिर्धारित रूप में ऐसी समयावधि तक अपने समाशोधन सदस्य के जरिए समाशोधन गृह/समाशोधन निगम को परिदान आदेश भेजेगा। क्रेता अथवा क्रेता के प्रतिनिधि द्वारा विधिवत हस्ताक्षर किए गए डिलीवरी प्रपत्रों में डिलीवरी आदेश के लिए निर्दिष्ट प्रपत्र में विवरणों के अतिरिक्त, लघु तौर पर खुले खानों के साथ निम्नलिखित विवरणों को भी प्रदान किया जाएगा:
 1. परिदान की जाने वाली जींस की गुणवत्ता और मात्रा (अनुमोदित आमापक द्वारा जारी गोदाम की रसीद और गुणवत्ता प्रमाण पत्र)।
 2. परिदान आदेश दर।
 3. परिदान आदेश जारी करने वाले विक्रेता का नाम।
 4. परिदान की अवधि।
 5. भंडारगृह या गोदाम(ों) या किसी अन्य भी भंडारण स्थल का पता या पते जहां जींस रखे जाते हैं और प्रत्येक भंडारगृह पर इसकी मात्रा।
 6. विक्रेता के प्रतिनिधि का नाम और पता, जिससे परिदान लेने हेतु क्रेता को संपर्क करना चाहिए।
- 10.10 परिदान आदेश/परिदान, समाशोधन सदस्यों के जरिए समाशोधन गृह को और इसके विपरीत अंतरित हो जाएगा। एक्सचेंज के सदस्य स्वयं या उनके अभिकर्ता परिदान आदेश/परिदान प्राप्त करने अथवा देने के पात्र होंगे, पंजीकृत गैर सदस्य एक्सचेंज के उन सदस्यों के जरिए परिदान आदेश/परिदान देंगे अथवा प्राप्त करेंगे जिन्होंने उनके संव्यवहार का निष्पादन किया है।
- 10.11 परिदान आदेश/परिदान का निर्गमन करते समय, ऐसी संविदा के विक्रेता को अपने समाशोधन सदस्य को संतुष्ट करना होगा कि वह अथवा उसका अभिकर्ता वस्तु की अपेक्षित मात्रा और गुणवत्ता का स्वामी है और उनके दखल में इनका पर्याप्त भंडार

है, जिसकी परिदान आदेश में शामिल किए गए दायित्वों को कवर करने के लिए विनिर्धारित तरीके से परिदान करने के लिए ओपन पॉजीशन है।

- 10.12 विक्रेता सदस्य केवल संबंधित वस्तु के लिए एक्सचेंज द्वारा अग्रिम में निर्दिष्ट परिदान केन्द्रों पर परिदान देने का पात्र होता है। परिदान एक्सचेंज द्वारा विनिर्दिष्ट परिदान प्रक्रिया के अनुसार केवल ऐसे विनिर्दिष्ट केन्द्रों पर ही किया जा सकता है। परिदान देने से पूर्व, विक्रेता को एक्सचेंज द्वारा पैनलबद्ध सर्वेक्षक या ग्रेडिंग प्रयोगशाला से प्रमाणपत्र भी लेना अपेक्षित होता है और इस प्रमाणपत्र के साथ उसके द्वारा समाशोधन गृह/समाशोधन निगम को दिया जा रहा परिदान आदेश भी होगा। प्रयोगशालाओं सहित सर्वेक्षक या एजेंसियों द्वारा निर्गमित प्रमाणपत्र में दिए गए माल की गुणवत्ता स्पष्ट रूप से निर्दिष्ट की जाएगी और इसमें यह भी पुष्टि होगी कि यह गुणवत्ता एक्सचेंज द्वारा विनिर्दिष्ट संविदा के अनुसार दिए जाने योग्य है। इनमें से किसी शर्त का अनुपालन न किए जाने पर, परिदान आदेश/परिदान आरंभ में ही अस्वीकृत हो जाता है।
- 10.13 वितरण बकाया लॉग पॉजीशन वाले समाशोधन सदस्यों के बीच परिदान आदेश/परिदान का समनुदेशन इस तथ्य का विचार किए बिना उन पर बाध्यकारी होगा कि क्रेता और विक्रेता के बीच कोई सीधा संपर्क नहीं था। समाशोधन सदस्य, बदले में परिदान आदेश/परिदान के अंतर्गत आने वाले माल का पूरा परिमाण बकाया लॉग पॉजीशन धारक ग्राहकों को समनुदेशित करेगा। सदस्य ग्राहक बदले में, परिदान आदेश/परिदान अपने पंजीकृत गैर सदस्य ग्राहकों को समनुदेशित कर सकता है, यदि कोई बकाया लॉग ओपन पॉजीशन धारक है और वह सदस्य ग्राहक या संघटक इस तथ्य सहित किसी भी आधार पर, चाहे जो हो, ऐसे समनुदेशन को अस्वीकृत नहीं करेगा कि विक्रेता से कोई सीधी संविदा नहीं थी। समाशोधन सदस्य और सदस्य/ग्राहक, एक्सचेंज को परिदान आदेश/परिदान के अंतर्गत आने वाले माल की लिखित विवरणी प्रस्तुत करेगा।
- 10.14 एक्सचेंज के सदस्य और उनके जरिए काम करने वाले ग्राहक/संघटक, संबंधित प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्दिष्ट परिदान की प्रक्रिया, नमूना लेने की विधियों, सर्वेक्षण, परिवहन, भंडारण, पैकिंग, तोलने और अंतिम निपटान प्रक्रियाओं का कड़ाई से पालन करेंगे। ऐसी विधि के किसी भी उल्लंघन से संबंधित प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर यथा: निर्दिष्ट तरीके से निपटा जाएगा।
- 10.15 वस्तु का विक्रेता, परिमाण का परिदान, एक्सचेंज के उप-कानूनों, नियमावली और कार्य-विनियमों और इसके अंतर्गत निर्दिष्ट वस्तु के लिए समय-समय पर निर्गमित अधिसूचनाओं और आदेशों में विनिर्दिष्ट अवधि के दौरान समाप्त होने वाली संविदा में अपनी निवल बिक्री स्थिति के अनुसार करेगा जो एक्सचेंज द्वारा संविदा विनिर्दिष्टता में निर्दिष्ट गुणवत्ता को पुष्ट करता हो। ऐसा करने में विफलता रहने पर, ऐसी निवल बिक्री स्थिति का देय तारीख की दर के अनुसार बिक्री कर निपटान कर दिया जाएगा और विक्रेता को समाशोधन गृह/समाशोधन निगम द्वारा यथा: निर्धारित अंतर और इसके साथ इस पर शास्ति का भुगतान करना होगा।
- 10.16 क्रेता को परिदान उसे समनुदेशित परिदान आदेश/परिदान के अनुसार संबंधित प्राधिकारी द्वारा निर्धारित अवधि के भीतर निर्दिष्ट गोदाम/तहखाने से उठाना होगा। ऐसा करने में विफल रहने पर, उसे वह गोदाम/तहखाने में पहुंचाने के प्रभारों, बीमा शुल्क और वृद्धिशील अवधि के लिए भंडारण संबंधी अन्य खर्चों और साथ ही इसकी शास्ति का भुगतान करना होगा।
- 10.17 एक्सचेंज परिदान आदेश/परिदान के जरिए वस्तुओं की गुणवत्ता और तुलाई/मात्रा प्रमाणीकरण के प्रयोजनार्थ प्रयोगशालाओं सहित सर्वेक्षक अथवा एजेंसियों का पैनल नियुक्त कर सकता है।
- 10.18 कमोडीटीज (वस्तुओं)/प्रतिभूतियों के संविदा के संबंध में, जिनमें एक्सचेंज ने संविदा के तहत वित्तीय दायित्व की गारंटी की कोई जिम्मेदारी स्वीकार नहीं की है, विक्रेता द्वारा उसे निर्गमित परिदान आदेश के तहत माल का परिदान देने में विफलता अथवा क्रेता द्वारा उसे निर्गमित परिदान आदेश के तहत माल का परिदान लेने में विफलता से वह विक्रेता अथवा क्रेता चूककर्ता बन जाएगा और समाशोधन गृह/समाशोधन निगम तत्काल उसके द्वारा पण्य सभी वस्तुओं/प्रतिभूतियों के लिए संविदा में अपनी सभी बकाया स्थितियों का व्यवस्थापन करेगा। समाशोधन गृह/समाशोधन निगम द्वारा व्यवस्थापित की गई अपनी सभी बकाया संविदाओं के संबंध में चूककर्ता विक्रेता या क्रेता से देय राशि, कुल वित्तीय हानि सहित, यदि कोई हो, की वसूली चूककर्ता की प्रतिभूति जमा, मार्जिन, उसकी जमा में सभी वस्तु/प्रतिभूतियों आदि के लिए संविदा में प्राप्य राशियों से समाशोधन सदस्य से की जाएगी। यदि ऐसे समायोजन के बाद, कोई कमी है, उक्त समायोजन सदस्य को भी चूककर्ता घोषित किया जाएगा और उस पर बोर्ड या संबंधित प्राधिकारी द्वारा यथा: निर्णित अनुशासनात्मक कार्रवाई की जाएगी।
- 10.19 संबंधित प्राधिकारी संविदा के संबंध में आवक और जावक भुगतान दिनों का फैसला करेगा जो विक्रेताओं द्वारा परिदान आदेश/परिदान के निर्गमन द्वारा चुकाए जाते हैं।
- 10.20 संबंधित प्राधिकारी, परिदान आदेशों में परिदान की अवधि का विस्तार करने या परिदान की अधिक लंबी अवधि की व्यवस्था करने का अधिकार होगा यदि उसके अभिमत में, किसी अप्रत्याशित घटना या श्रमिकों की हड़ताल अथवा ऐसे किसी अन्य कारण से, जो संबंधित प्राधिकारी को उचित समझता है, समय में ऐसी बढ़ोत्तरी करना अनिवार्य हो गया है, जिसके कारण रिकॉर्ड किए जाएंगे और संबंधित प्राधिकारी, समाशोधन गृह/समाशोधन निगम को अधिकार के उपयोग का परामर्श देगा।

10.21 विक्रेता और क्रेता, जैसा मामला हो, एतद्वारा संव्यवहार और परिदान को प्रभावी करने और समय-समय पर लागू करने के लिए सांविधिक अपेक्षाओं का पालन करने का वचन देता है।

10.22 संबंधित प्राधिकारी चालू अनुबंध की समाप्ति तारीख को पहले कर सकता है यदि वास्तविक बाजार, त्योहारों, हड़ताल, मौसम की खराब दशाओं की स्थिति आदि के कारण अनुबंध की समाप्ति के दिन अधिसूचित आधार पर केंद्र बंद है।

चालू अनुबंध की समाप्ति तारीख को पहले करने के निर्णय के बारे में व्यापार प्रतिभागियों को संशोधित समाप्ति की तारीख से कम से कम 10 दिनों के पहले सूचित किया जाएगा। परिदान अवधि अनियमित परिदान वाले अनुबंधों के लिए भी तदनुसार पहले समाप्त की जा सकती है। ऐसे अनुबंधों की एफएसपी सेबी द्वारा समय-समय पर जारी प्रासंगिक परिपत्रों के अनुसार तय किया जाएगा।

11. रिपोर्ट

11.1 एक्सचेंज के सदस्यों द्वारा किए गए सभी ट्रेडों के संबंध में, एक्सचेंज तत्संबंधी व्यवस्थापन दायित्वों सहित रिपोर्टें संबंधित सदस्यों इलेक्ट्रॉनिक रूप से अग्रेषित करेगा। ये सभी रिपोर्टें और दायित्व, एक्सचेंज के सदस्यों पर बाध्यकारी होंगी।

11.2 एक्सचेंज के सदस्य, एक्सचेंज को ऐसी रिपोर्टें मुहैया कराएंगे जो एक्सचेंज या संबंधित प्राधिकारी सदस्यों से समय-समय पर मांग सकते हैं। ऐसी रिपोर्टें का विवरण एक्सचेंज के नियमों एवं विनियमों और समय-समय पर जारी परिपत्रों और नोटिसों के माध्यम से उपलब्ध कराया जाएगा।

11.3 एक्सचेंज के सदस्य, सेबी या संबंधित प्राधिकारी द्वारा यथा: विहित रिपोर्टें मुहैया कराएंगे।

11.4 कोई समाशोधन सदस्य, ऐसी किसी भी घटना की अधिसूचना एक्सचेंज को देगा जिससे समाशोधन सदस्य की वित्तीय शक्ति खतरे में पड़ सकती है अथवा समाशोधन सदस्य की एक्सचेंज के सर्वोत्तम हित में कार्य करने की क्षमता में व्यवधान आता है।

11.5 एक्सचेंज के सभी सदस्यों के साथ-साथ बाजार के अन्य बिचौलियों को संबंधित प्राधिकारी द्वारा यथा: निर्दिष्ट लेखा, रजिस्टर, विवरण और अन्य रिकॉर्ड भौतिक या इलेक्ट्रॉनिक रूप में अनुरक्षित करने होंगे। ऐसे सभी दस्तावेज और रिकॉर्ड, अच्छी हालत में रखे जाएंगे और कम से कम संबंधित प्राधिकारी द्वारा निर्दिष्ट अवधि तक संरक्षित रखे जाएंगे। ऐसे सभी दस्तावेज और रिकॉर्ड, जब भी अपेक्षित हो, सदस्य द्वारा एक्सचेंज को निरीक्षण के लिए मुहैया कराए जाएंगे।

11.6 एक्सचेंज का प्रत्येक सदस्य लेखा परीक्षा और जांच के लिए स्वयं प्रस्तुत होगा और संबंधित प्राधिकारी के निर्देश पर यथा: अपेक्षित सभी बहियां, रिकॉर्ड, मिसिल और अन्य जानकारी मुहैया करेगा। लेखा परीक्षा और जांच, उसके ग्राहकों के साथ खरीद-फरोख्त, समाशोधन और निपटान सेवा प्रदाता के रूप में एक्सचेंज के सदस्य के साथ ही प्रत्यक्ष अथवा किसी अन्य समाशोधन सदस्य के माध्यम से खरीद-फरोख्त करने तक सीमित है।

11.7 सदस्य की रिपोर्ट और एक्सचेंज की रिपोर्ट के बीच किसी भी भिन्नता के कारण, आदेशों या खरीद-फरोख्त से प्रोद्भूत अथवा उससे संबंधित विवाद या अभिमत में भिन्नता होने पर, एक्सचेंज के रिकॉर्ड के अनुसार रिपोर्ट अंतिम, निर्णायक और सदस्यों पर बाध्यकारी होगी।

12. चूककर्ता की घोषणा

12.1 संबंधित प्राधिकारी, एक्सचेंज के किसी सदस्य को, संबंधित प्राधिकारी के निदेश/परिपत्र/अधिसूचना से और आवश्यक सावधानी बरतने के बाद चूककर्ता घोषित कर सकता है यदि:

क) वह अपने दायित्वों को पूरा करने में असमर्थ है; या

ख) वह अपने कर्तव्यों, दायित्वों और देनदारियों का निर्वहन करने में अपनी असमर्थता स्वीकार करता है या इसका खुलासा करता है; या

ग) वह इन उप-कानूनों, नियमों और विनियमों के तहत उसके खिलाफ क्रियान्वित निपटान की वजह से हर्जाने अथवा धनराशि में अंतर का निर्धारित समय के भीतर भुगतान करने में असमर्थ है; या

घ) वह एक्सचेंज को देय किसी धनराशि का भुगतान करने या एक्सचेंज को देय दिनांक पर परिदान या परिदान आदेश, अंतर संबंधी बयान, तुलन-पत्र और ऐसे अन्य समाशोधन प्रारूप और अन्य विवरण परिदान करने में विफल रहा है, जो समय-समय पर संबंधित प्राधिकारी ने विहित किए हैं; या

ङ) यदि वह एक्सचेंज के किसी सदस्य की वजह से संबंधित प्राधिकारी को सभी धनराशियां, गोदाम की रसीदें/तहखाने की रसीदें और अन्य आस्तियों का भुगतान करना या परिदान करने में विफल रहता है, जिसे उस एक्सचेंज सदस्य की चूक की घोषणा की ऐसी समयावधि के भीतर चूककर्ता घोषित किया गया है, जैसाकि संबंधित प्राधिकारी द्वारा निदेश दिया गया हो; या

- च) यदि वह मध्यस्थता पंचाट का पालन करने में विफल रहता है जैसा उप-कानूनों, नियमों और विनियमों के तहत निर्धारित किया गया है; या
- छ) यदि उसे किसी भी अन्य स्टॉक या कमोडिटी एक्सचेंज द्वारा चूककर्ता घोषित किया गया है।
- ज) यदि वह न्यायालय के समक्ष स्वयं को दिवालिया के रूप में अधिनिर्णय करने के लिए या इसके परिसमापन के लिए, जैसा मामला हो, याचिका दायर करता है।
- 12.2 समझौता निषिद्ध
- एक्सचेंज के किसी सदस्य से वस्तु/प्रतिभूति में संव्यवहार से उत्पन्न ऋणों के व्यवस्थापन में पूर्ण और सदाशयी धनराशि से कम राशि को स्वीकार करने के दोषी एक्सचेंज के सदस्य को संबंधित प्राधिकारी द्वारा यथा: निर्दिष्ट विधि के लिए निलंबित किया जाएगा।
- 12.3 चूक की घोषणा का नोटिस
- एक्सचेंज के किसी सदस्य के चूककर्ता घोषित किए जाने पर एक्सचेंज की खरीद फरोख्त व्यवस्था में तत्काल इस प्रभाव के लिए एक नोटिस लगा दिया जाएगा।
- 12.4 चूककर्ता की बही और दस्तावेज
- जब एक्सचेंज के किसी सदस्य को चूककर्ता घोषित किया गया हो, उसके कार्यों की स्थिति का पता लगाने के लिए उसके सभी बही-खातों, दस्तावेजों, कागजों और वाउचरों का प्रभार संबंधित प्राधिकारी ले लेगा और चूककर्ता इन बही-खातों, दस्तावेजों, कागजों और वाउचरों को संबंधित प्राधिकारी को सौंपेगा। चूककर्ता अपनी चूक की घोषणा किए जाने के ऐसी समयावधि के भीतर, जैसा कि संबंधित प्राधिकारी निदेश दे, एक लिखित विवरण दायर करेगा जिसमें उसके देनदारों और लेनदारों और उनको दी गई तथा उनसे ली गई धनराशि की पूरी सूची होगी। प्रासंगिक प्राधिकारी, कठोर जांच के बाद, चूककर्ता सदस्य की ओपन पोजीशन, यदि कोई हो, का निपटान करेगा और सदस्य के जोखिम और उसकी लागत पर, अपने देय की कटौती के बाद आस्तियों से प्राप्त नकदी का यथानुपात भुगतान या वितरण करेगा।
- 12.5 यदि एक्सचेंज द्वारा किसी सदस्य को चूककर्ता घोषित कर दिया जाता है, सदस्य की चूक की सूचना तत्काल सभी अन्य वस्तु एक्सचेंजों को भेजी जाएगी। यदि सदस्यता किसी निगमित निकाय के नाम पर धारित है, तो प्रायोजक(ी), प्रमुख शेयरधारकों के नामों की सूचना भी दी जाएगी। इसके अलावा, यदि चूककर्ता दलाल के सहयोगी वस्तु एक्सचेंजों के सदस्य हैं, तो प्रासंगिक तथ्यों की जांच के बाद एक्सचेंज के निर्णय के अनुसार ऐसे सहयोगी सदस्य(ों) के खिलाफ कार्रवाई की जाएगी;
- 12.6 यदि किसी विशेष एक्सचेंज का चूककर्ता सदस्य, किसी स्वयं के नाम में किसी अन्य एक्सचेंज में सदस्य है, तो ऐसे सदस्य को अन्य एक्सचेंजों में भी चूककर्ता घोषित किया जाना चाहिए;
- 12.7 चूककर्ता को 5 (पांच) वर्ष की अवधि के लिए एक्सचेंज में खरीद फरोख्त करने के लिए दोबारा शामिल नहीं किया जा सकता;
- 12.8 चूककर्ता सदस्य की संपत्ति का प्रभाजन, प्रत्येक एक्सचेंज में दावों के अनुसार एक्सचेंज-वार किया जाएगा। किसी एक्सचेंज(ी), किसी अन्य एक्सचेंज(ी) में दावों के व्यवस्थापन में कमी होने पर, जिसके पास अपने एक्सचेंज में दावों को पूरा करने के बाद अधिशेष है, ऐसे अधिशेष का उपयोग अन्य एक्सचेंज(ी) में दावों के यथानुपात आधार पर व्यवस्थापन के लिए किया जाएगा।”
- 13 व्यवस्थापन/व्यापार गारंटी निधि
- 13.1 एक्सचेंज (या इसके समाशोधन गृह)/समाशोधन निगम द्वारा व्यवस्थापन गारंटी निधि का अनुरक्षण
- 13.1.1 एक्सचेंज विभिन्न वस्तु वायदों/किसी अन्य प्रतिभूति और ऐसे प्रयोजनों के लिए एक्सचेंज के व्युत्पाद खण्डों के संबंध में, जैसा संबंधित प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर विहित किया जाए, पृथक या संयुक्त रूप से व्यवस्थापन गारंटी निधि(यों) का अनुरक्षण करेगा।
- 13.1.2 संबंधित प्राधिकारी, सेबी द्वारा जारी किए गए दिशा-निर्देशों के अनुरूप, यदि कोई हो, समय-समय पर प्रत्येक व्यवस्थापन गारंटी निधि को शासित करने वाले मानदण्डों, प्रक्रियाओं, नियमों और शर्तों को विहित कर सकता है जिनमें अन्य बातों के साथ-साथ व्यवस्थापन गारंटी निधि के लिए प्रत्येक सदस्य द्वारा जमा धनराशि या अंशदान, शर्तें, विधि और जमा या अंशदान की विधि, जमा की चुकौती अथवा व्यवस्थापन गारंटी निधि से अंशदान आहरण की शर्तें, एसजीएफ का कवरेज और अपवर्जन, उपयोग शुल्क, इसका अनुपालन न करने पर शास्तियां और अनुशासनात्मक कार्रवाई निर्दिष्ट किए गए हों।
- 13.2 व्यवस्थापन गारंटी निधि में अंशदान और जमा।

- 13.2.1 व्यापार शुरू करने से पूर्व व्यवस्थापन गारंटी निधि में समय-समय पर सेबी द्वारा जारी किए गए दिशा-निर्देशों/परिपत्र के अनुसार न्यूनतम कोष सुनिश्चित किया जाना चाहिए। हालांकि, निम्नलिखित एसजीएफ का अंश होंगे जिसमें सेबी के निर्देशों के अनुसार समय-समय पर परिवर्तन हो सकता है।
- क. एक्सचेंज द्वारा एसजीएफ में प्रारंभिक अंशदान सेबी द्वारा समय-समय पर जारी किए गए संबंधित परिपत्रों के अनुसार होगा।
 - ख. समाशोधन और गैर-समाशोधन सदस्यों की आधार न्यूनतम पूंजी।
 - ग. आधार न्यूनतम पूंजी पर प्रोद्भूत ब्याज।
 - घ. एक्सचेंज द्वारा 1 सितंबर, 2013 से सदस्यों पर लगाई गई शास्तियों संबंधी पूरा समाशोधन।
 - ङ. निधियों के निवेश पर ब्याज की राशि और अन्य प्रोद्भूत आय एसजीएफ के नामे जाएगी।
 - च. एक्सचेंज द्वारा सदस्यों से एकत्र मार्जिन एसजीएफ का अंश नहीं होगा।
 - छ. चूककर्ता द्वारा भुगतान:
 1. चूककर्ता सदस्य की धनराशियां (एसजीएफ को अंशदान सहित) ?
 2. बीमा, यदि कोई हो।
 3. एसजीएफ के 5 फीसदी के बराबर एक्सचेंज संसाधन।
 4. एसजीएफ संसाधन निम्नलिखित क्रम में :
 - क. एसजीएफ पर शास्तियां और निवेश।
 - ख. एसजीएफ के एक्सचेंज अंशदान का 25 फीसदी।
 - ग. यथा अनुपातिक आधार पर एसजीएफ में शेष अंशदान (गैर चूककर्ता सदस्य और एक्सचेंज)।
 5. शेष मुद्रा संसाधन (100 करोड़ रुपये छोड़कर)
 6. गैर चूककर्ता सदस्य द्वारा छादित अतिरिक्त अंशदान (एसजीएफ में अपने आवश्यक अंशदान के बराबर)
 7. भुगतान में यथा अनुपात आधार पर हेयरकट के द्वारा पूरा किया जाने वाला कोई बकाया नुकसान। (बाजार मूल्य और निर्धारित मूल्य के बीच अंतर)
- *100 करोड़ रुपए की राशि को केवल तभी अलग किया जाए जब शेष एक्सचेंज संसाधन 100 करोड़ रुपए से अधिक हैं।
- 13.2.2 संबंधित प्राधिकारी प्रत्येक सदस्य द्वारा किए जाने वाले अतिरिक्त अंशदान अथवा जमा राशियां और/अथवा समाशोधन सदस्यों की श्रेणी विनिर्दिष्ट करेगा जिसमें अन्य बातों के साथ-साथ प्रत्येक समाशोधन सदस्य द्वारा प्रदान की जाने वाली न्यूनतम धनराशि शामिल होगी।
- 13.2.3 एक्सचेंज, संव्यवहार के निपटान के संबंध में इसके द्वारा अनुसरण किए जाने वाले बहुपक्षीय नेटिंग के परिणामस्वरूप, इस संव्यवहार का उस सीमा तक वित्तीय निपटान के लिए गारंटी देगा जिस सीमा तक इसने कानूनी प्रति पक्ष के रूप में काम किया है, जैसाकि समय-समय पर प्रासंगिक उप कानूनों में दिया जाए।
- 13.2.4 जमानत जमाराशि और अतिरिक्त जमा, एक्सचेंज या समाशोधन निगम के समाशोधन गृह के पास समाशोधन सदस्य द्वारा जमा और अनुरक्षित कुल राशि, इसके अंतर्गत विनिर्दिष्ट किसी भी रूप में, व्यवस्थापन गारंटी निधि का हिस्सा होगी।
- 13.2.5 किसी समाशोधन सदस्य द्वारा एसजीएफ के लिए जमा धनराशि जमा, संबंधित प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्दिष्ट किए गए नियमों एवं शर्तों के अधधीन प्रतिदेय होगी। किसी समाशोधन सदस्य द्वारा जमा या चुकाई गई कोई भी धनराशि प्रतिदेय होगी बशर्ते कि यह धनराशि अधिशेष हो और समाशोधन सदस्य द्वारा कोई वास्तविक/ क्रिस्टलाइज्ड या आकस्मिक देनदारी न हो अथवा किसी ग्राहक या समाशोधन बैंक से किसी दावे का निर्वहन न करना हो।
- 13.3 अंशदान या जमा का प्ररूप
- संबंधित प्राधिकारी, अपने विवेक पर, किसी सदस्य को नकद, सावधि जमा प्राप्तियों, बैंक गारंटियों अथवा ऐसे अन्य रूप या विधि से अंशदान करने या व्यवस्थापन गारंटी निधि में जमा रखने की अनुमति दे सकता है जैसा समय-समय पर संबंधित प्राधिकारी द्वारा निर्दिष्ट किया जाए।

13.4 जमा का प्रतिस्थापन

एक्सचेंज को उपयुक्त नोटिस देकर और संबंधित प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर यथा निर्दिष्ट शर्तों के अधीन कोई भी सदस्य एक्सचेंज को दी गई सावधि रसीदों अथवा बैंक गारंटी वापस ले सकता है, जो व्यवस्थापन गारंटी निधि में सदस्य के अंशदान या जमा राशि को दर्शाता है बशर्ते कि सदस्य ने ऐसी वापसी के साथ-साथ समाशोधन गृह/समाशोधन निगम के पास नकद जमा किया हो, सावधि जमा की हो या बैंक गारंटी दी हो अथवा एक्सचेंज ने समाशोधन गृह/समाशोधन निगम द्वारा यथा अनुमोदित ऐसी अन्य विधि के जरिए अथवा इन उप कानूनों में यथा प्रदत्त के सिवाय एक्सचेंज से अपने अपेक्षित अंशदान या जमा को पूरा करने के लिए अंशदान किया हो।

13.5 व्यवस्थापन गारंटी निधि में निवेश

व्यवस्थापन गारंटी निधि में निधियों का ऐसी अनुमोदित प्रतिभूतियों और/अथवा अन्य प्रकार के निवेश में निवेशित किया जाए जैसा कि सेबी द्वारा जारी निर्देशों के अधीन समय-समय पर लागू प्रासंगिक नियमों एवं विनियमों में संबंधित प्राधिकारी द्वारा विहित किया जाए।

13.6 व्यवस्थापन गारंटी निधि का प्रशासन और उपयोगिता

13.6.1 व्यवस्थापन गारंटी निधि का उपयोग इन उपकानूनों में यथा प्रदत्त प्रयोजनों के लिए और संबंधित प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर विहित शर्तों के अधीन किया जाए जिनमें शामिल हो सकते हैं:

- क) प्रशासन और समाशोधन एवं व्यवस्थापन की कर्मचारी लागत सहित व्यवस्थापन गारंटी निधि के सृजन और अनुरक्षण का खर्च चुकाना,
- ख) ऐसे संव्यवहार के संबंध में समाशोधन सदस्यों के समाशोधन और व्यवस्थापन दायित्वों से उत्पन्न कमियों और खामियों को पूरा करने के लिए व्यवस्थापन गारंटी निधि का अस्थायी प्रयोग जैसा समय-समय पर लागू एक्सचेंज के उप-कानूनों, नियमों-विनियमों में दिया जाए।
- ग) बीमा कवर(ी) के प्रीमियम का भुगतान, जो समय-समय पर संबंधित प्राधिकारी ले सकता है और/अथवा डिफॉल्ट रिजर्व फंड के सृजन के लिए प्रत्येक वर्ष विनिर्दिष्ट राशि को अंतरित करके, जैसा समय-समय पर संबंधित प्राधिकारी द्वारा निर्णय लिया जाए।
- घ) ऐसे संव्यवहार के समाशोधन और व्यवस्थापन प्रचालनों से उत्पन्न एक्सचेंज की किसी हानि या देनदारी को पूरा करना जैसा समय-समय पर लागू एक्सचेंज के उप-कानूनों, नियमों-विनियमों में दिया जाए।
- ङ) एक्सचेंज के उप-कानूनों, नियमों और विनियमों के तहत सभी दायित्वों को पूरा करने के बाद चुकौती के संबंध में प्रावधानों के अनुसरण में सदस्य को शेष राशि की चुकौती जबकि वह सदस्य न रहा हो।
- च) संबंधित प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर यथा निर्दिष्ट कोई अन्य प्रयोजन।

13.7 देयताओं को पूरा करने में विफल होने पर उपयोग

जब भी कोई सदस्य अपने लेनदेनों के संबंध में अपने क्लियरिंग एवं निपटारे के परिचालनों से उत्पन्न, एक्सचेंज के प्रति अपनी बाध्यताओं का निपटारा करने में विफल होता है, जैसा कि एक्सचेंज के इन उप-नियमों, नियमों और बिजनेस नियमों/विनियमनों निर्धारित किया जा सकता है, तो संबंधित प्राधिकार उक्त सदस्य के सेटलमेंट गारंटी फंड और क्रेडिट के लिए रखे हुए अन्य धनराशियों का इस्तेमाल उस आवश्यक सीमा तक कर सकता है जिससे कि संबंधित प्राधिकार द्वारा समय-समय पर निर्धारित नियम व शर्तों के तहत उसकी बाध्यताएं पूरी की जा सकें।

13.8 निपटारा बाध्यताओं को पूरा करने में विफल होने या डिफॉल्ट की घोषणा की स्थिति में उपयोग

जब भी कोई सदस्य अपने लेनदेनों के संबंध में अपने लेनदेनों से उत्पन्न, एक्सचेंज के प्रति अपनी बाध्यताओं का निपटारा करने में विफल होता है, जैसा कि समय-समय पर एक्सचेंज के इन उप-नियमों, नियमों और बिजनेस नियमों/विनियमनों निर्धारित किया जा सकता है, या जब भी किसी सदस्य को डिफॉल्ट घोषित किया जाता है, तो संबंधित प्राधिकार सेबी के संबंधित विनियमों के अधीन उक्त सदस्य के सेटलमेंट गारंटी फंड और अन्य धनराशियों का इस्तेमाल उस आवश्यक सीमा तक कर सकता है जिससे कि उसकी बाध्यताएं निम्नलिखित क्रम में पूरी की जा सकें:

13.8.1 कोई भी राशि जिसे डिफॉल्टर द्वारा बाध्यताओं के समाशोधन और निपटारे के उद्देश्य से मार्जिन या किसी अन्य राशि के रूप में, न कि बैंक गारंटी या, एक्सचेंज के पास जमा या अभिग्रहित के रूप में भुगतान किया गया हो;

13.8.2 मुनाफा, यदि कोई है तो, जिसे डिफॉल्टर सदस्य द्वारा किसी सुरक्षा जमा राशि के प्रशमन से वसूला गया है, न कि सुरक्षा जमा के प्रति जमा राशि और/या क्लियरिंग हाउस/क्लियरिंग कॉरपोरेशन या एक्सचेंज के पास सदस्य द्वारा अतिरिक्त जमा राशि से वसूला गया;

- 13.8.3 डिफॉल्टर सदस्य द्वारा नगद रूप में या सावधि जमा पावती या बैंक गारंटी के रूप में, सेटलमेंट गारंटी फंड के लिए अतिरिक्त जमा राशि के प्रति किया गया कोई योगदान या जमा;
- 13.8.4 कोई राशि जिसका भुगतान डिफॉल्टर सदस्य द्वारा बैंक गारंटी के रूप में मार्जिन के प्रति किया गया हो, या एक्सचेंज के पास जमा हो;
- 13.8.5 कोई राशि जिसे डिफॉल्टर सदस्य द्वारा बैंक गारंटी के रूप में अतिरिक्त जमा राशि के एवज में जमा किया गया हो, या एक्सचेंज के पास जमा हो;
- 13.8.6 कोई राशि जिसे एक्सचेंज को डिफॉल्टर सदस्य द्वारा सुरक्षा जमा के एवज में जमा किया गया हो जो बैंक गारंटी के रूप से न हो;
- 13.8.7 कोई राशि जिसे डिफॉल्टर सदस्य द्वारा बैंक गारंटी के रूप में सुरक्षा जमा के एवज में एक्सचेंज के पास जमा किया गया;
- 13.8.8 एक्सचेंज के पास डिफॉल्टर के क्रेडिट के लिए उस सीमा तक रखी गई राशि जो डिफॉल्टर की बाध्यताओं के लिए एक्सचेंज द्वारा गृहीत नहीं है;
- 13.8.9 मुनाफा, यदि कोई है तो, एक्सचेंज में निहित एक्सचेंज सदस्यता की नीलामी से या जमा राशि से वसूला गया हो, नीलामी या प्रशमन से संबंधित या प्रासंगिक व्यय की कटौती का विषय-वस्तु है;
- 13.8.10 जुर्माना, हर्जाना, दंड शुल्क, विलंबित भुगतान पर हित ब्याज या अन्य आय, यदि है तो, सेटलमेंट गारंटी फंड के निवेश या विनिवेश द्वारा अर्जित आय या सेटलमेंट गारंटी फंड के भाग के मार्जिन राशि पर अर्जित ब्याज, जैसा कि क्लियरिंग हाउस/क्लियरिंग कॉरपोरेशन या एक्सचेंज द्वारा निर्धारित किया जा सकता है;
- 13.8.11 वह लाभ जो सदस्य को डिफॉल्टर घोषित किए जाने के वर्ष में सेटलमेंट गारंटी फंड में इस्तेमाल के लिए उपलब्ध है;
- 13.9.1 प्रत्येक क्लियरिंग सदस्य द्वारा किया गया कुल योगदान और/या जमा के अनुपात में सेटलमेंट गारंटी फंड को सभी वर्गों के क्लियरिंग सदस्यों द्वारा सुरक्षा जमा के लिए किए गए योगदान और/या जमा राशि;
- 13.9.2 यदि उपरोक्त सभी मदों के अंतर्गत संचयी राशि पर्याप्त नहीं होती है, तो शेष देयताओं का मूल्यांकन सुरक्षा जमा के प्रति सभी क्लियरिंग सदस्य के कुल योगदान और जमा के रूप में समान अनुपात में किया जाएगा, और क्लियरिंग सदस्य को निर्धारित समय के अंदर सेटलमेंट गारंटी फंड में कमी पूरी करने वाली राशि जमा करेगा, जैसा कि समय-समय पर संबंधित प्राधिकार द्वारा इस संबंध में निर्धारित किया जा सकता है।
- 13.10 अतिरिक्त अंशदान या जमा जुटाने के लिए दायित्व
- 13.10.1 यदि किसी सदस्य के वास्तविक अंशदान या जमा के एवज में कोई यथानुपात चार्ज लगाया जाता है, जैसा कि उप-नियम 13.9.2 में उल्लेखित है, और परिणामस्वरूप, सेटलमेंट गारंटी फंड की ओर क्लियरिंग सदस्य का अंशदान या जमा उसके आवश्यक अंशदान या जमा से नीचे आता है, क्लियरिंग सदस्य सेटलमेंट गारंटी फंड में संबंधित प्राधिकार द्वारा निर्धारित समय के अंदर कमी के एवज में अंशदान या जमा करेगा।
- 13.10.2 जहां कोई क्लियरिंग सदस्य, जिसे उप-नियम 13.10.1 में वर्णित नियम अनुसार अंशदान या जमा करना पड़ता है, उसके ऐसा करने में विफल होने पर, संबंधित प्राधिकार कमी वाले राशि पर समय-समय पर निर्धारित ब्याज दर लागू कर सकता है और साथ ही क्लियरिंग सदस्य पर जुर्माना और दंड लगाते हुए उचित अनुशासनात्मक कार्रवाई भी कर सकता है। किसी भी अनुशासनात्मक कार्रवाई से, जिसे संबंधित प्राधिकार किसी भी कारण से उपरोक्त प्रावधानों के मुताबिक कर सकता है या क्लियरिंग सदस्य की एक्सचेंज सदस्यता समाप्त कर सकता है, क्लियरिंग सदस्य का एक्सचेंज के इन उप-नियमों, नियमों और बिजनेस नियमों/विनियमनों और प्रयोज्य कानूनों के अंतर्गत क्लियरिंग हाउस/क्लियरिंग कॉरपोरेशन या एक्सचेंज के प्रति दायित्वों पर या कोई ऐसा उपाय जिसका एक्सचेंज या क्लियरिंग हाउस/क्लियरिंग कॉरपोरेशन अधिकारी है, उसपर कोई प्रभाव नहीं पड़ेगा।
- 13.11 अंशदान या जमा राशि का आवंटन
- सेटलमेंट गारंटी फंड के लिए प्रत्येक क्लियरिंग सदस्य का अंशदान या जमा का आवंटन एक्सचेंज के ट्रेडिंग के विभिन्न खंडों में बांटा जाएगा, जिन्हें एक्सचेंज द्वारा उसी रूप में नियुक्त किया जाता है और जिसमें समय-समय पर एक्सचेंज द्वारा उस अनुपात में सदस्य भाग ले सकते हैं। एक्सचेंज की हानियों या देयताओं, उस खंड या किसी अन्य खंड के ऑपरेशन के लिए आकस्मिक, जैसा कि एक्सचेंज और इसके अधिकार द्वारा निर्धारित किया जा सकता है, को मैच करने के लिए ट्रेडिंग के विशिष्ट खंड के लिए आवंटित फंड के इस्तेमाल के अधिकार को एक्सचेंज बनाए रखेगा।

13.12.1क क्लियरिंग सदस्य के निवारण पर उसके लिए पुनर्भुगतान

- (क) कोई सदस्य, एक्सचेंज की सदस्यता समाप्त हो जाने के बाद, किसी भी कारण से सेटलमेंट गारंटी फंड में उसके द्वारा किया गया भुगतान, जमा की वास्तविक राशि के पुनर्भुगतान का अधिकारी होगा बशर्ते कि यह नामांकन शुल्क का भाग नहीं हो,
- (ख) सदस्य की एक्सचेंज सदस्यता छिन जाने के समय सभी लंबित लेनदेन, जिसके कारण सेटलमेंट गारंटी फंड में चार्ज हो सकता है, बंद हो चुका है या उसका निपटारा हो चुका है,
- (ग) एक्सचेंज के प्रति सभी देयताएं जिसके लिए एक्सचेंज की सदस्यता संतुष्ट करते समय, सदस्य जिम्मेदार था, संबंधित प्राधिकार के स्वतंत्र अधिकार पर, सदस्य के वास्तविक जमा से एक्सचेंज द्वारा काटा जा चुका है; बशर्ते कि सदस्य एक्सचेंज के सामने यह हर्जाना या गारंटी पेश किया हो जैसा कि संबंधित प्राधिकार ने इसे अत्यावश्यक माना हो या अन्य क्लियरिंग सदस्य को क्लियरिंग सदस्य के सभी लेनदेनों और देयताओं को सौंपा गया हो, जिसकी सदस्यता छिन गई थी।
- (घ) एक उपयुक्त राशि, जैसा कि संबंधित प्राधिकार द्वारा इसके स्वतंत्र अधिकार से निर्धारित किया जा सकता है, उसके पिछले लेनदेनों से उत्पन्न किसी हानि/देयता/बाध्यता के निपटारे के लिए अलग रखा गया है और
- (ङ) एक उपयुक्त राशि, जैसा कि संबंधित प्राधिकार द्वारा इसके स्वतंत्र अधिकार से निर्धारित किया जा सकता है, अन्य देयताओं के एवज में एक्सचेंज द्वारा अलग किया गया है, जैसा कि भविष्य में उत्पन्न होने वाले एक्सचेंज द्वारा मौजूद या कथित हो सकता है।

13.12.2 संबंधित प्राधिकार तरीका, राशि और भुगतान की जाने वाली अवधि सहित जमा के पुनर्भुगतान के लिए नियम का निर्धारण कर सकता है। पुनर्भुगतान की राशि, किसी भी समय, शुरुआती जमा राशि सहित, समय-समय पर इस क्लियरिंग सदस्य द्वारा आवश्यक भुगतान योग्य बकायों या शुल्कों की कटौती के बाद क्लियरिंग सदस्य के क्रेडिट के लिए उपलब्ध वास्तविक जमा राशि से अधिक होगी।

13.12.3 एक्सचेंज के प्रति किसी सदस्य की कोई भी देयता, क्लियरिंग सदस्यता खत्म हो जाने के समय असंतुष्ट रह जाता है, उसकी सदस्यता की समाप्ति द्वारा प्रभावित नहीं होगा, और एक्सचेंज के पास एक उपाय होगा जैसा कि उप-नियम 13.10.2 में दिया गया है।

13.13 हानि की पुनः प्राप्ति और पुनर्वितरण

यदि हानि प्रभारित यथानुपात बाद में एक्सचेंज या क्लियरिंग हाउस/क्लियरिंग कॉरपोरेशन द्वारा डिफॉल्टर या निर्वासित सदस्य की परिसंपत्ति से संपूर्ण या आंशिक रूप से, बीमा के अलावा अन्य जरिए से वसूला जाता है, प्रत्यक्ष रूप से या अन्य किसी रूप से, तो वसूली की जाने वाली कुल राशि सबसे पहले उन क्लियरिंग सदस्यों को जमा की जाएगी जिनसे हानि को वास्तविक प्रभारित राशि के अनुपात में प्रभारित किया गया था। बीमा के जरिए वसूली गई राशि का निपटारा एक्सचेंज या क्लियरिंग हाउस/क्लियरिंग कॉरपोरेशन द्वारा समय-समय पर प्राप्त बीमा कवर के नियम व शर्तों के मुताबिक किया जाएगा।

13.14 देयता की सीमा

एक्सचेंज के साथ सदस्यों के अनुबंधों के परिणामस्वरूप एक्सचेंज की देयता और उसके संबंध में हानियों के प्रति देयता सेटलमेंट गारंटी फंड के लिए किए गए अंशदान की सीमा तक सीमित होगा। एक्सचेंज का सेटलमेंट गारंटी फंड गैर-क्लियरिंग सदस्य की देयताओं, गैर-क्लियरिंग सदस्य के प्रति किसी सदस्य की देयताओं, उन लेनदेनों के एवज में दूसरे सदस्य के प्रति किसी सदस्य की देयताओं के लिए उपलब्ध नहीं होगा जिसके लिए एक्सचेंज काउंटर पार्टी नहीं है या जहां जालसाज या धोखाधड़ी वाले लेनदेनों के कारण एक्सचेंज एक काउंटर पार्टी से बाहर है जैसा कि समय-समय पर संबंधित उप-नियमों और विनियमनों में दिया गया है या एक्सचेंज के किसी क्लाइंट के प्रति देयताओं, और उसके संबंध में या प्रासंगिक व्यय से उत्पन्न हानियों के प्रति देयताओं के लिए उपलब्ध नहीं होगा।

14 समाशोधन (क्लियरिंग) की सीमाएं

14.1 संबंधित प्राधिकार, सेटलमेंट गारंटी फंड या एक्सचेंज द्वारा स्थापित किसी अन्य फंड के लिए सदस्य द्वारा मार्जिन या जमा या अंशदान के एवज में उनके द्वारा जमाओं के संबंध में एक्सचेंज के क्लियरिंग सदस्य के लिए लागू खुले पोजिशनों की सीमा तय कर सकता है।

14.2 सभी अनुबंध महीनों के संबंध में सभी कुल खुले पोजिशनों का सकल मौद्रिक मान जिसे प्रत्येक क्लियरिंग सदस्य समाशोधित कर सकता है और निपटारा कर सकता है, एक्सचेंज के सेटलमेंट गारंटी फंड या एक्सचेंज द्वारा निर्धारित किसी अन्य फंड के लिए क्लियरिंग सदस्य के अंशदानों की राशि से संबंधित होगा।

- 14.3 एक्सचेंज के पास विभिन्न कमोडिटीज/प्रतिभूतियों के लिए विभिन्न क्लियरिंग सीमाओं के निर्धारण का अधिकार है।
- 14.4 क्लियरिंग सदस्य, अपनी क्लियरिंग सीमा को बढ़ाने के लिए, एक्सचेंज के सेटलमेंट गारंटी फंड या एक्सचेंज द्वारा निर्धारित किसी अन्य फंड में अतिरिक्त जमा कर सकता है।
- 14.5 प्रत्येक अनुबंध महीने के संबंध में सकल खुले पोजिशन और मौद्रिक मान की गणना एक्सचेंज द्वारा की जाएगी और फिर सभी सकल खुले पोजिशनों का एकीकृत मौद्रिक मान के निर्धारण के लिए समुचित किया जाएगा।
- 14.6 जब किसी क्लियरिंग सदस्य की क्लियरिंग सीमा थ्रेसोल्ड/ऊपरी सीमा तक पहुंच जाता है, तब एक्सचेंज इसकी जानकारी क्लियरिंग सदस्य को देगा। सूचना की प्राप्ति के बाद, क्लियरिंग सदस्य किसी ऐसे लेनदेनों में प्रवेश नहीं करेगा जिससे कुल खुले पोजिशनों का सकल मौद्रिक मान बढ़ जाएगा जब तक कि वह अपनी सीमा बढ़ाने के लिए अतिरिक्त धनराशियों का भुगतान न कर दे।
- 14.7 संबंधित प्राधिकार उन क्लियरिंग सदस्यों के पोजिशनों को बंद कर सकता है जो उप-नियम 14.6 के अंतर्गत जारी अधिसूचना के पालन में विफल हुए हैं।
- 14.8 अनुबंधों का सकल मौद्रिक मान निम्नलिखित आधार पर निर्धारित किया जाएगा:
- (i) प्रत्येक बुनियादी कमोडिटी/प्रतिभूति के लिए, जिसके लिए क्लियरिंग सदस्य द्वारा लेनदेनों का समाशोधन किया जा चुका है, प्रत्येक अनुबंध महीने में कुल खुला पोजिशन (ii) संबंधित सेटलमेंट मूल्य।
- 15 नीति/आचार/संचालन संहिता
- 15.1 संबंधित प्राधिकार एक्सचेंज के सदस्यों, उनके क्लाइंटों, घटकों, क्लियरिंग बैंकों, अन्य मध्यवर्ती संस्थाओं और एक्सचेंज/कंपनी के मनोनीत कर्मचारियों द्वारा अनुपालन किए जाने के लिए नीति/आचार संहिता के प्रारूप का गठन करेगा।
- 15.2 उक्त संहिता में सेबी, अन्य संवैधानिक प्राधिकारों और व्यापारिक निकायों द्वारा देश और विदेश में कमोडिटी वायदा व्यापार के हित में निर्देश/दिशानिर्देश/करने और न करने योग्य मुद्दे शामिल होंगे।
- 15.3 संबंधित प्राधिकार समय-समय पर संचार करेगा, निरस्त करेगा संहिता में संशोधन करेगा और अपनी वेबसाइट पर संहिता को उपलब्ध करेगा।
- 15.4 नीति संहिता/आचार संहिता अन्य विषयों में प्रदान किया जाएगा:
- क. एक्सचेंज का प्रत्येक सदस्य अपनी योग्यता, एक्सचेंज के उद्देश्य और हित हेतु सर्वोत्तम के संवर्धन के लिए प्रयास करेगा और एक्सचेंज पर कारोबार करने वाले अपने क्लाइंट के हितों की रक्षा और संरक्षण करेगा।
- ख. एक्सचेंज के सदस्य विभिन्न रिस्क डिस्कलोजर या अन्य विवरण, जैसा कि एक्सचेंज द्वारा निर्धारित किया जा सकता है, के बारे में उनके जरिए कारोबार करने के इच्छुक सभी क्लाइंट्स को सूचित करेंगे।
- ग. सभी सदस्य एक्सचेंज द्वारा समय-समय पर जारी उप-नियमों, नियमों और बिजनेस नियमों/विनियमनों और नोटिसों, सर्कुलर्स, आदेशों और विनिर्देशों का पालन करेंगे और क्लाइंट की ओर से प्राप्त किसी ऑर्डर के क्रियान्वयन से पहले अपने क्लाइंट को सभी संबंधित जानकारी प्रदान करेंगे।
- घ. एक्सचेंज के सदस्य अपने क्लाइंट को एक्सचेंज पर कारोबार के संबंध में मार्जिन, सुरक्षा जमाओं और अन्य वित्तीय और गैर-वित्तीय अनुपालनों इत्यादि को टालमटोल करने के लिए न तो उकसाएगा और न ही प्रेरित करेगा।
- ड. एक्सचेंज का प्रत्येक सदस्य और उसका क्लाइंट और घटक एक्सचेंज द्वारा सभी उप-नियमों, नियमों तथा कारोबार नियमों/विनियमनों के प्रावधानों का पालन करेगा और साथ ही एक्सचेंज द्वारा समय-समय पर जारी नोटिसों, सर्कुलरों, आदेशों और विनिर्देशों का भी पालन करेगा।
- च. एक्सचेंज का प्रत्येक सदस्य निम्नलिखित कृत्यों या चूकों के लिए निर्वासन, निलंबन और/या जुर्माने के भुगतान के लिए जिम्मेदार होगा जो सुनवाई के अवसर का विषय-वस्तु है:
- i. इन उप-नियमों, नियमों और बिजनेस नियमों/विनियमनों के अनुपालन में बने किसी मध्यस्थ या सर्वेक्षक या संबंधित प्राधिकार के अधिनिर्णयों को पूरा करने से इनकार करना।
- ii. एक्सचेंज के हित के लिए किसी हानिकारक तरीके से कार्य करने के लिए या सदस्य की अनुपयुक्तता।

- iii. एक्सचेंज या किसी सदस्य या सदस्यों के साथ उसके डीलिंग में किसी कदाचार के लिए, या किसी व्यक्ति के साथ कुत्सित लेनदेन या धोखाधड़ी के लिए चाहे वह सदस्य हो या नहीं जिसके लिए किसी सदस्य या क्लाइंट के द्वारा प्रबंधक निदेशक और/या सीईओ या संबंधित प्राधिकार, किसी स्थायी समिति या बोर्ड को शिकायत की जाती है और संबंधित प्राधिकार द्वारा वैध पाया जाता है।
 - iv. किसी कमोडिटी या प्रतिभूतियों में कारोबार के संबंध में राज्य या संघीय सरकार द्वारा जारी किसी उपनियमों या किसी अधिनियम, आदेश या अध्यादेश, या प्रतिभूति संविदा (विनियमन) अधिनियम, 1956, और सेबी द्वारा जारी किसी नियमों और दिशानिर्देशों के उल्लंघन, गैर-अनुपालन या अवहेलना के लिए।
 - v. किसी कमोडिटीक या प्रतिभूति या अनुबंधों में, सदस्यों और/या जनता को भ्रमित करने के लिए, के संबंध में किसी मिथ्याप्रस्तुति को किसी समाचारपत्र, सर्कुलर या अन्य रूप से प्रकाशित करने या इसकी अनुमति देने के लिए।
 - vi. एक्सचेंज या संबंधित प्राधिकार द्वारा किसी बैठक या किसी पुस्तक, दस्तावेज, करेस्पॉन्डेंस या अपने अधिकार, पावर या नियंत्रण के अन्य पेपर्स में भाग लेने के लिए जारी किए गए किसी नोटिस या अनुरोध का अनुपालन नहीं करने के लिए, या किसी स्थिति में संबंधित प्राधिकार द्वारा उसे किए गए किसी प्रश्न का उत्तर देने के इनकार करने या नजरअंदाज करने के लिए।
 - vii. किसी शुल्क के देय होने पर एक्सचेंज, और/या मध्यस्थ द्वारा जारी इन उप-नियमों और बिजनेस नियमों/विनियमनों और अन्य निर्देशों और आदेश के अंतर्गत देय राशि का भुगतान नहीं करने के लिए, या
 - viii. इन उप-नियमों के संबंध में उसपर आरोपित किसी जुर्माने के गैर-भुगतान के लिए या इन उप-नियमों के अंतर्गत या संबंधित प्राधिकार के किसी आदेश के तहत उसपर अन्य देय राशि का भुगतान करने में विफलता के लिए।
- छ. ऐसी स्थिति में जहां एक्सचेंज का सदस्य निलंबित, निष्क्रिय, बहिष्कृत हो चुका है और/या माना गया डिफॉल्टर/डिफॉल्टर घोषित किया जा चुका है, एक्सचेंज का कोई अन्य सदस्य उस सदस्य की ओर से बिजनेस नहीं करेगा।
- ज. संहिता उस व्यक्तियों के लिए यथोचित परिवर्तनों सहित लागू होगा जो एक्सचेंज के नियोजन में होते हैं और इस संबंध में संबंधित प्राधिकार द्वारा समय-समय पर मनोनीत होते हैं। उक्त मनोनीत कर्मचारी संहिता का पालन करेंगे और एक्सचेंज के ट्रेडिंग और ऑपरेशन के लिए हानिकारक गतिविधियों में भाग नहीं लेगा।
- 15.5 संबंधित प्राधिकार समय-समय पर घोषणा, प्रकटीकरण प्राप्त कर सकता है जैसा कि व्यक्तियों की ओर से उनके लिए उपयुक्त माना जा सकता है जिनके लिए संहिता लागू है।
- 15.6 कंपनी या एक्सचेंज का कोई भी कर्मचारी (निदेशक सहित):
- क. एक्सचेंज के ट्रांजैक्ट की हुई और एक्सचेंज के क्लियरिंग हाउस या क्लियरिंग कॉरपोरेशन द्वारा समाशोधित और निपटारा की हुई संविदाओं में प्रत्यक्ष और अप्रत्यक्ष रूप से भाग नहीं लेगा; या
 - ख. ऐसी किसी गोपनीय, वित्तीय या अन्य सूचना का प्रकटीकरण प्रत्यक्ष या अप्रत्यक्ष रूप से नहीं करेगा जो कंपनी अथवा एक्सचेंज के एक कर्मचारी के रूप में उसके कार्यों के परिणामस्वरूप उसके अधिकार में आता है।
- 15.7 वे कर्मचारी जो उपरोक्त नियमों का उल्लंघन करते हैं, उन्हें प्रबंध निदेशक और/या सीईओ या संबंधित प्राधिकार के अनुशंसा पर बोर्ड द्वारा बरखास्त किया जा सकता है।
- 15.8 कंपनी या एक्सचेंज का कोई भी कर्मचारी प्रत्यक्ष या अप्रत्यक्ष रूप से एक्सचेंज के ऐसे किसी सदस्य या किसी व्यक्ति या फर्म या कॉरपोरेशन के साथ कोई कारोबार नहीं करेगा जो एक्सचेंज की संविदाओं में ट्रेडिंग से संबंधित गतिविधियों में शामिल है, इस प्रकार में कारोबार में चाहे क्षतिपूर्ति शामिल हो या नहीं, और चाहे वह आवर्ती या अन्य रूप में ही क्यों न हो। वे कर्मचारी जो इस नियम का उल्लंघन करते हैं, उन्हें संबंधित प्राधिकार के अनुशंसा पर बोर्ड द्वारा तत्काल बरखास्त किया जा सकता है।
- 15.9 एक्सचेंज के सदस्य, जिसमें क्लियरिंग सदस्य भी शामिल हैं, जिनके कारण एक्सचेंज कंपनी अथवा के कर्मचारी उपरोक्त नियमों उल्लंघन करते हैं या करने की कोशिश करते हैं, या कर्मचारियों के साथ मिलकर नियमों का उल्लंघन करते हैं, वे अनुचित कार्य व्यवहार के लिए दोषी माने जाएंगे और एक्सचेंज द्वारा तत्काल निलंबन/निष्कासन के लिए जिम्मेदार होंगे और उनसे सदस्यता विशेषाधिकार वापस ले लिए जाएंगे।

- 15.10 निवेशक सेवा केंद्र (आईएससी): एक्सचेंज, आम जनता/निवेशकों के लाभ के लिए, समय-समय पर सेबी द्वारा यथा आवश्यक या पहचाने गए स्थानों पर निवेशक सेवा केन्द्रों की स्थापना करेगा। निवेशक सेवा केन्द्र एक्सचेंज/सेबी द्वारा समय-समय पर यथा निर्धारित सेवाएं निवेशकों/ग्राहकों को प्रदान करेगा। निवेशक सेवा केन्द्र, निवेशकों/ग्राहकों की शिकायतें प्राप्त करने, रिकॉर्ड करने, शिकायत दर्ज करने और निवेशकों/ग्राहकों को परामर्श सेवाएं प्रदान करने की सुविधाएं भी प्रदान करेगा। निवेशक सेवा केन्द्र, आईजीआरसी के पास आवेदन देने और मध्यस्थता करने के लिए जहां ऐसा अपेक्षित हो, एक्सचेंज से दस्तावेज/ब्यौरा हासिल कर विवाद समाधान प्रक्रिया में शामिल निवेशकों/ग्राहकों के लिए सुविधा मंच का काम करेगा।
- 15.11 निवेशक शिकायत: निवेशक/ग्राहक, एक्सचेंज के किसी सदस्य के खिलाफ शिकायत, स्कोर (सेबी शिकायतें निवारण प्रणाली) या ई-मेल के माध्यम से या लिखित में एक्सचेंज से कर सकता है। यदि, ऐसी शिकायत की जांच के बाद, एक्सचेंज संतुष्ट हैं कि शिकायत, एक्सचेंज के उपकानूनों और कार्य-नियमावली के तहत स्वीकार्य है, तो शिकायत के उत्तर/निपटान के लिए ईमेल के जरिए संबंधित सदस्य(ों) को अग्रणी किया जाएगा। इस उद्देश्य के लिए, एक्सचेंज का प्रत्येक सदस्य, एक्सचेंज को समर्पित ई-मेल आईडी प्रदान करेगा। यदि मामले का शिकायत प्राप्त होने की तारीख से 15 दिनों के भीतर समाधान नहीं किया जाता, तो इसे शिकायत के निवारण के लिए निवेशक शिकायत निपटान समिति (आईजीआरसी) को भेजा जाएगा।
- 15.12 निवेशक शिकायत निपटान समिति (आईजीआरसी)
- संबंधित प्राधिकारी सेबी द्वारा समय-समय पर यथाआवश्यक अथवा पहचाने गए क्षेत्रों में निवेशक शिकायत निपटान समिति का गठन
 - आईजीआरसी में एक्सचेंज/सेबी द्वारा समय-समय पर यथा निर्धारित अर्हताओं वाले व्यक्ति होंगे।
 - सेबी या एक्सचेंज द्वारा यथा विनिर्दिष्ट प्रकटीकरण और आचरण संहिता आईजीआरसी के सदस्यों पर लागू होंगे।
- 15.13 आईजीआरसी के माध्यम से शिकायत निवारण
- निवेशक शिकायत निपटान समिति (आईजीआरसी) को निवेशकों/ग्राहकों की शिकायतों का सौहार्दपूर्ण ढंग से समाधान करने के लिए 15 दिन के समय की अनुमति दी जाएगी।
 - आईजीआरसी दोहरी एप्रोच अपनाएगी अर्थात् शिकायतों से संबंधित सेवाओं के मामले में अपेक्षित सेवाएं प्रदान करने के लिए सदस्यों को निर्देश संबंधी कार्रवाई और ऐसी कार्रवाईयां जिनसे व्यापार संबंधी शिकायतों के मामले में शिकायत या अन्यथा स्वीकार्यता वाले आदेश जारी हों।
 - मामले में मामला सुलह प्रक्रिया के माध्यम से हल नहीं है IGRC को निवेशक/ग्राहक के लिए स्वीकार्य दावा मूल्य का पता लगाना होगा।
 - यदि मामले का सुलह प्रक्रिया के माध्यम से समाधान नहीं होता; आईजीआरसी निवेशक/ग्राहक को स्वीकार्य दावा मूल्य का आकलन करेगा।
 - आईजीआरसी की कार्यवाही पूरी होने पर और जिन मामलों में दावा, निवेशक/ग्राहक को स्वीकार्य है, एक्सचेंज संबंधित सदस्य की जमाराशि से स्वीकार्य दावा मूल्य ब्लॉक करेगा।
 - एक्सचेंज, एक्सचेंज को यह सूचित करने के लिए कि सदस्य समाधान का अगला स्तर अर्थात् मध्यस्थता अपनाना चाहता है, आईजीआरसी के निर्देश पर हस्ताक्षर किए जाने की तारीख से सदस्य को 7 दिन का समय देगा जैसा उपकानून 14ए.4.2 के तहत उल्लेख किया गया है।
 - यदि, सदस्य मध्यस्थता का चुनाव करता है, एक्सचेंज, निवेशक/ग्राहक को रोकी गई राशि ऊपर उल्लिखित 7 दिनों के बाद जारी करेगा।
 - यदि, सदस्य आईजीआरसी के आदेश के खिलाफ मध्यस्थता का चुनाव करता है और दावा करता है कि निवेशकों/ग्राहक को स्वीकार्य दावा मूल्य 10 लाख रुपए से अधिक है, तो एक्सचेंज निवेशक/ग्राहक को मौद्रिक राहत प्रदान करेगा जैसा नीचे बताया गया है अथवा सेबी द्वारा समय-समय पर विहित किया जाए।
 - निवेशक/ ग्राहक को एक्सचेंज के आईपीएफ से स्वीकार्य दावे मूल्य का 5 फीसदी या 0.75 लाख रुपए, जारी किए जाएंगे।
 - यदि, ऐसे मामलों में मध्यस्थता, पंचाट प्राप्त होने के 7 दिन के भीतर पंचाट और सुलह अधिनियम, 1996 की धारा 33 के तहत पंचाट अथवा आवेदन के तहत निवेशक/ ग्राहक के पक्ष में है, अथवा मध्यस्थता को सीधे

भेजे जाने वाले मामलों में मध्यस्थता पंचाट निवेशक/ग्राहक के पक्ष में है, जहां मध्यस्थता पंचाट 10.0 लाख से अनधिक है और सदस्य अपीलीय मध्यस्थता अथवा ऐसा मध्यस्थ निर्धारित करने के लिए सक्षम न्यायक्षेत्र के न्यायालय में याचिका दायर करने का चुनाव करता है, तब एक्सचेंज के आईपीएफ से निवेशक/ग्राहक को पहले जारी राशि की कटौती कर लेने के बाद मध्यस्थता पंचाट में उल्लेखित राशि का 50 फीसदी धनात्मक अंतर अथवा 1.5 लाख रूपए, जो भी अधिक हो, दिया जाएगा।

iii. अपीलीय पंचाट का निर्णय निवेशक/पक्षकार के पक्ष में होने तथा सदस्य द्वारा पंचाट और सुलह अधिनियम, 1996 की धारा 34 के अंतर्गत होने अथवा धारा 33 के तहत आवेदन किए जाने पर, ऐसे निर्णयों को रद्द करने के लिए सक्षम न्यायालय की अदालत में याचिका दायर करने का विकल्प लेने के मामले में, अपीलीय पंचाट की प्राप्ति के 7 दिनों के भीतर, अपीलीय पंचाट में निर्धारित राशि अथवा रु. 2 लाख की राशि का 75 प्रतिशत, जो भी कम हो, निवेशक/पक्षकार को पूर्व में जारी की गई किसी राशि की कटौती करने के उपरान्त निवेशक/पक्षकार को एक्सचेंज के आईपीएफ से जारी किया जाएगा।

iv. आईपीएफ से निवेशक/ग्राहक को प्रदान की गई राशि, जैसा उल्लिखित है, उसे इस प्रकार प्रदान की गई धनराशियों को वचनपत्र/क्षतिपूर्ति प्रदान करने के अध्यक्षीन होगी, यदि कार्रवाईयों में इसके खिलाफ फैसला लिया जाता है और यह ऐसी अन्य प्रक्रिया के अध्यक्षीन है जैसा समय-समय पर एक्सचेंज द्वारा विनिर्दिष्ट किया जाए।

v. यह देखा गया है, तो निवेशक/ग्राहक द्वारा स्वयं अकेले अथवा सदस्य(ी) के साथ मिलकर इस उपकानून के प्रावधानों का दुरुपयोग करने का प्रयास किया जाता है, तब सेबी द्वारा कार्रवाई करने की शक्तियों के पूर्वाग्रह के बिना, एक्सचेंज द्वारा यहां इसके बाद इस प्रकार शामिल व्यक्ति को इस अध्याय के तहत लाभ लेने के लिए अनर्हक करने सहित इस संबंध में उपयुक्त कार्रवाई की जाएगी।

vi. निवेशक/ग्राहक को, इस उपविधि के अनुसार आईपीएफ से मौद्रिक राहत की सुविधा के जरिए जारी कुल राशि एक वित्तीय वर्ष में 5 लाख से अधिक नहीं होगी। संबंधित पक्षों से आईपीएफ से निधि की विमुक्ति और वसूली एक्सचेंज द्वारा निर्दिष्ट प्रक्रिया और दस्तावेजों के प्रारूप के अनुसार की जाएगी।

vii. यदि निवेशक/ग्राहक कार्यवाही के किसी भी चरण पर पराजित हो जाता है और निर्णय लेता है कि मामले को आगे नहीं ले जाएगा, तब निवेशक/ग्राहक आईपीएफ से प्रदान की गई राशि वापस एक्सचेंज के आईपीएफ में डालेगा। यदि निवेशक/ग्राहक, आईपीएफ से प्रदान राशि को जमा करने में विफल रहता है, तब निवेशक/ग्राहक (निवेशक/ग्राहक के पैर के आधार पर) को तब तक एक्सचेंज के किसी भी ट्रेड की अनुमति नहीं दी जाएगी जब तक वह आईपीएफ में राशि वापस नहीं कर देता और ऐसे निवेशकों के नाम, यदि आवश्यक समझा जाए, वेबसाइट पर प्रदर्शित किए जाएंगे।

viii. एक्सचेंज, ऐसे निवेशकों/ग्राहकों के नाम, यदि आवश्यक समझा जाए, वेबसाइट पर प्रदर्शित करने का आश्रय ले सकता है।

15.14 स्वीकार्य दावे के अनुसार आईपीएफ से निवेशक/ग्राहक को प्रदान की गई राशि की प्रतिपूर्ति, एक्सचेंज के पास उपलब्ध सदस्यों की राशियां ब्लॉक करने सहित जमा या संपार्श्विक या किसी अन्य राशि से आईपीएफ में की जाएगी और निम्नलिखित मामलों में शेष राशि का निवेशक/ग्राहक को भुगतान किया जाएगा:

- (क) सदस्य आईजीआरपी के स्वीकार्य दावा राशि का पता लगाने के दिशानिर्देश के हस्ताक्षर करने की तारीख से 7 दिन के भीतर एक्सचेंज को मामले की मध्यस्थता के मामले को भेजने की मंशा की सूचना देता है और विनिर्धारित समय सीमा अर्थात् तीन वर्ष के भीतर मध्यस्था के मामले भेजने में विफल रहता है।
- (ख) सदस्य, पंचाट पर तारीख प्राप्ति के 7 दिन के भीतर एक्सचेंज के अपीलीय मध्यस्थकर्ता या न्यायालय के समक्ष अपील करने को तरजीह देने अथवा मध्यस्थता पंचाट के खिलाफ पंचाट में सुधार करने के लिए मध्यस्थता एवं समाशोधन अधिनियम, 1996 की धारा 33 के तहत अनुरोध करने की अपनी मंशा के बारे में एक्सचेंज को सूचित करने में विफल रहता है।
- (ग) सदस्य, एक्सचेंज को अपनी अपीली मध्यस्थों के समक्ष अपील करने की अपनी मंशा के बारे में सूचित करता है लेकिन विनिर्धारित समयसीमा के भीतर ऐसा करने में विफल रहता है (अपीलीय मध्यस्थता के मामले में पंचाट प्राप्ति की तिथि से एक माह के भीतर, और न्यायालय में याचिका के मामले में पंचाट की प्राप्ति से तीन माह के भीतर)। जिन मामलों, मध्यस्थता एवं समाशोधन अधिनियम, 1996 की धारा 33 के तहत पंचाट के स्पष्टीकरण या सुधार के लिए अनुरोध किया गया है, अपील के मामले में एक माह और उल्लिखित याचिका के मामले में तीन माह की अवधि, सदस्य द्वारा धारा 33 के तहत आवेदन प्राप्ति से मध्यस्थता द्वारा आदेश जारी करने तक की अवधि होगी।

(घ) मामले का फैसला, मध्यस्थता या अपीलीय मध्यस्थता या अदालत की कार्यवाही के समापन के बाद निवेशक/ग्राहक के पक्ष में किया जाता है और सदस्य निर्णय लेता है कि वह मामले को आगे नहीं ले जाएगा।

15.15 यदि सदस्य के पास मार्जिन कॉल है और ग्राहक इन मार्जिन कॉल का पालन करने में विफल रहा है तब सदस्य द्वारा ऐसे मार्जिन कॉल की गैर अनुपालन के कारण संव्यवहार के लिए सदस्य द्वारा जारी अनुबंध नोट में इसका उल्लेख करते हुए अभ्युक्ति की जाएगी।

15.16 सदस्य, ऐसे मार्जिन कॉल का सत्यापन योग्य रिकॉर्ड रखेगा और कि ग्राहक ने इसका पालन नहीं किया है।

16. मध्यस्थता

16.1 परिभाषाएं

1. 'मध्यस्थ' का अर्थ है मध्यस्थों के पैनल द्वारा चुना गया कोई मध्यस्थ।
2. 'मध्यस्थ ट्रिब्यूनल' का अर्थ है एक या अधिक मध्यस्थ जिससे एक ट्रिब्यूनल बनता है ताकि मध्यस्थता के लिए किसी संदर्भ का फैसला दिया जा सके।
3. 'कृत्य' का अर्थ है मध्यस्थता और सुलह अधिनियम 1996 और यहां लागू संशोधन।
4. 'आवेदक' वह व्यक्ति होता है जो एक्सचेंज द्वारा निर्धारित आवेदन भरने में द्वारा मध्यस्थता के लिए एक संदर्भ का निर्माण करता है।
5. 'सुलहकर्ता' (कन्सिलिएटर) का अर्थ है या तो एकमात्र मध्यस्थ या तीन मध्यस्थों का एक बेंच जैसा कि पक्षों के बीच सहमति होती है।
6. 'मध्यस्थों' का पैनल का अर्थ है मध्यस्थों का निकाय, जिसका गठन संबंधित प्राधिकार द्वारा समय-समय पर किया जाता है।
7. 'कन्सिलिएटर' का पैनल का अर्थ है मध्यस्थों का निकाय, जिसका गठन इन उप-नियमों के अंतर्गत संबंधित प्राधिकार द्वारा समय-समय पर किया जाता है।
8. संदर्भ का अर्थ इन उप-नियमों के अंतर्गत मध्यस्थता के लिए संदर्भ है।
9. 'प्रतिवादी' वह व्यक्ति होता है जिसके खिलाफ आवेदक मध्यस्थता के लिए एक संदर्भ तैयार करता है चाहे कोई लेनदेन मौजूद हो या नहीं या उस व्यक्ति के खिलाफ कोई दावा है।

16.2 मध्यस्थता एवं सुलह अधिनियम के अनुसार मध्यस्थता

मध्यस्थता के संबंध में उप-नियमों, नियमों और बिजनेस नियमों/विनियमनों का गठन मध्यस्थता एवं सुलह अधिनियम के प्रावधानों के साथ होगा। वे प्रावधान जो इन उप-नियमों में शामिल नहीं हैं लेकिन मध्यस्थता एवं सुलह अधिनियम में शामिल हैं, लागू होंगे यदि वे इन उप-नियमों में शामिल थे।

16.3 मध्यस्थों का पैनल

बोर्ड या संबंधित प्राधिकार समय-समय पर आवश्यकता के अनुसार मध्यस्थों के एक पैनल का गठन करेगा और इसमें वायदा व्यापार के पेशेवर शामिल होंगे और एक्सचेंज की कमोडिटी में और इसके उप-नियमों, नियमों और बिजनेस नियमों/विनियमनों के जानकार पेशेवर होंगे, या कानून या कमोडिटी, अर्थव्यवस्था, वित्त, कमोडिटी सेवाओं और समीक्षा, कमोडिटी फिजिकल ट्रेड इत्यादि जैसे क्षेत्रों के विशेषज्ञ होंगे। पैनल में ऐसे सदस्यों की संख्या भी पर्याप्त होगी जो एक्सचेंज के पर्यवेक्षक होंगे और जो गुणवत्ता के संबंधित विवाद का फैसला करेंगे।

16.4 मध्यस्थता के लिए संदर्भ

सदस्यों के बीच या किसी सदस्य और किसी घटक सदस्य के बीच या सदस्य और किसी पंजीकृत गैर-सदस्य क्लाइंट के बीच या एक्सचेंज पर क्रियान्वित कारोबारों, संविदाओं और लेनदेनों से या इसके संबंध में उत्पन्न और एक्सचेंज के उप-नियमों, नियमों और बिजनेस नियमों/विनियमनों के अनुसार निर्मित या किसी भी आकस्मिक संदर्भों के साथ या इसके अनुसार या इसकी वैधता, निर्माण, व्याख्या या पूर्ति और/या पक्षों के अधिकारों, देयताओं और उत्तरदायित्वों और किसी ऐसे प्रश्न को शामिल करते हुए कि ऐसे कारोबार, संविदा और लेनदेन शामिल हुए हैं या नहीं, के सभी दावों, मतभेदों या विवादों को समय-समय पर लागू होने वाले उप-नियमों और बिजनेस नियमों/विनियमनों के प्रावधानों के मुताबिक मध्यस्थ को सौंपा जाएगा। बशर्ते कि ये उप-नियम किसी भी तरीके से उन क्लियरिंग सदस्य पर एक्सचेंज के क्षेत्राधिकार को प्रभावित नहीं करेगा जिनके जरिए कोई

सदस्य कारोबार करता है और यह क्लियरिंग सदस्य सतत रूप से इस संबंध में एक्सचेंज के लिए जिम्मेदार और उत्तरदायी होगा।

इस अध्याय में वर्णित प्रक्रियाओं को अपनाते हुए एक्सचेंज ऐसे विवादों और पक्षों के लिए मध्यस्थता करने के लिए अधिकृत होगा जिनका उल्लेख ऊपर नहीं किया गया है।

16.4.क. संबंधित प्राधिकार द्वारा मध्यस्थता के लिए संदर्भ

1. संबंधित प्राधिकार सेबी के पूर्व अनुमोदन के साथ निम्नलिखित कर सकता है:

- i. किसी सदस्य और इसके क्लाइंट या क्लाइंट के समूह के बीच, उप-नियम 16.4 से संबंधित किसी दावे, मतभिन्नता या विवाद या दावों के समूह, मतभिन्नताओं या विवादों को मध्यस्थ को सौंप सकता है; और/या
- ii. उप-नियम 16.4क (i) से संबंधित दावों, मतभिन्नताओं या विवादों को संयुक्त मध्यस्थता कार्रवाईयों में सुनवाई संचालित करने के लिए निर्देशित कर सकता है; और/या
- iii. एकल या पैनल में शामिल मध्यस्थों के रूप में कार्य करने के लिए, पांच या पांच से अधिक क्लाइंट की ओर से निर्देश प्राप्त होने पर, सदस्य या क्लाइंट्स की सहमति के बिना नियुक्त कर सकता है; और/या
- iv. ऐसी मध्यस्थता से जुड़े पक्षों, गवाहों, दस्तावेजों की जांच और सभी या किसी प्रक्रिया या कार्रवाई की सुनवाई के लिए मध्यस्थता के बेंच के रूप में एक या अधिक स्थानों का निर्धारण कर सकता है; और/या
- v. इस उप-नियम के अंतर्गत मध्यस्थता की कार्रवाईयों की सुनवाई और संचालन के लिए लागू करने के लिए विशेष प्रक्रिया का निर्धारण कर सकता है।

2. उप-नियम 16.4क(1)(v) के तहत संबंधित प्राधिकार द्वारा निर्धारित विशेष प्रक्रिया के आधार पर, यदि है तो, एक्सचेंज के नियमों, उप-नियमों और बिजनेस नियमों के सभी प्रावधान उप-नियम 16.4क के अंतर्गत सभी मध्यस्थता कार्रवाईयों के लिए यथोचित परिवर्तनों सहित लागू होंगे।

3. उप-नियम 16.4क के प्रावधान लागू होंगे, यदि दावे, मतभिन्नता या विवादों या दावों का समूह, विवादों की मतभिन्नताओं की उत्पत्ति इस उप-नियम के लागू होने की तिथि से पहले की अवधि के दौरान उत्पन्न हुए हों।

16.5 मध्यस्थता की विषय-वस्तु वाले कारोबार, संविदा, आपूर्ति

सभी कारोबारों, संविदाओं, आपूर्तियों में, जो एक्सचेंज के उप-नियमों, नियमों और बिजनेस नियमों/विनियमनों, मध्यस्थता से संबंधित प्रावधान जैसा कि इन उप-नियमों और विनियमनों में प्रदान किया गया है, ऐसे कारोबारों, संविदाओं, आपूर्तियों और लेनदेनों का निर्माण करेगा और इसका अंग माना जाएगा और पक्षों को लिखित में किसी मध्यस्थता में प्रवेश करने का अधिकारी माना जाएगा जिसके द्वारा उपरोक्त उप-नियमों से संबंधित सभी दावों, मतभिन्नताओं और विवादों को समय-समय पर लागू उप-नियमों, नियमों और बिजनेस नियमों/विनियमनों के प्रावधानों के अनुसार मध्यस्थता को सौंपा जाएगा।

16.6 क्षेत्राधिकार

इन उप-नियमों, नियमों और बिजनेस नियमों/विनियमनों के अंतर्गत मध्यस्थता से संबंधित सभी पक्ष और उनके अधीन दावे सौंपने वाले व्यक्ति, यदि हैं तो, इस लागू उप-नियमों, नियमों और बिजनेस नियमों/विनियमनों के प्रावधानों को प्रभावी करने के उद्देश्य के लिए मुम्बई के कोर्ट के विशेष क्षेत्राधिकार को सौंपेंगे।

16.7 संदर्भों का निर्माण

मध्यस्थता एवं सुलह अधिनियम के उद्देश्य से, उन सभी दावों, मतभिन्नताओं या विवादों को जिन्हें उप-नियमों, नियमों और बिजनेस नियमों/विनियमनों के प्रावधानों के मुताबिक मध्यस्थता को सौंपे जाने की जरूरत होती है, चाहे मध्यस्थता एवं सुलह अधिनियम पक्षों को कुछ निश्चित मुद्दे के निर्धारण के लिए स्वतंत्र कर दिया हो, पक्ष उस मुद्दे के निर्धारण के लिए प्रबंध निदेशक और/या सीईओ या संबंधित प्राधिकार को अधिकृत करेगा।

16.8 प्रशासनिक सहायता

अधिनियम के उद्देश्य से, उन सभी दावों, मतभिन्नताओं या विवादों को जिन्हें उप-नियमों, नियमों और बिजनेस नियमों/विनियमनों के प्रावधानों के मुताबिक मध्यस्थता को सौंपे जाने की जरूरत होती है, पक्षों को संबंधित प्राधिकार की प्रशासनिक सहायता के लिए सहमत माना जाएगा ताकि मध्यस्थता की कार्रवाईयों की संचालन सुगम हो सके।

16.9 एक्सचेंज के ट्रेडिंग सिस्टम पर प्रदर्शित लेनदेनों के लिए जिम्मेदार एक्सचेंज के सदस्य

इन उप-नियमों के प्रावधान एक्सचेंज के उप-नियमों, नियमों और बिजनेस नियमों/विनियमनों और एक्सचेंज द्वारा जारी सर्कुलर्स, आदेश, दिशानिर्देश और व्यवस्थाओं के आधार पर किए गए सभी कारोबारों, संविदाओं और लेनदेनों के लिए यहां उल्लेखित सभी पक्षों के बीच सभी दावों, मतभिन्नताओं और विवादों के लिए लागू होंगे बशर्ते कि ये कारोबार, संविदा और लेनदेन यहां उल्लेखित पक्षों के बीच प्रवेश कर चुका हो और वह तिथि शामिल हो जिसपर को या तो डिफॉल्टर घोषित किया गया हो या बहिष्कृत किया गया हो या उसने अपनी एक्सचेंज की सदस्यता छोड़ दी हो।

16.10 दावों, मतभिन्नताओं या विवादों का संदर्भ

बोर्ड या प्रबंध निदेशक और/या सीईओ या संबंधित प्राधिकार द्वारा अन्यथा उपबंधित को छोड़कर, यदि दावे, मतभिन्नता या विवाद का मान ऐसे मान से अधिक होता है जैसा कि एक्सचेंज के संबंधित नियमों और बिजनेस नियमों/विनियमनों द्वारा निर्धारित किया जा सकता है, आवेदन की तिथि पर, तो ऐसे दावे, मतभिन्नता या विवादों को किसी मध्यस्थ ट्रिब्यूनल को सौंपा जाएगा जिसमें ऐसे मध्यस्थों की विषम संख्या होगी जो एक से अधिक होंगे, जैसा कि संबंधित प्राधिकार द्वारा समय-समय पर निर्धारित किया जा सकता है और दावों, मतभिन्नता या विवाद का मान उपरोक्त मान के समान होता है तो उसे किसी मध्यस्थ ट्रिब्यूनल को सौंपा जाएगा जिसमें एकमात्र मध्यस्थ शामिल होगा। बशर्ते कि कोई भी दावा, मतभिन्नता या विवाद जो आवेदन की तिथि पर एक्सचेंज के संबंधित नियमों और विनियमनों द्वारा निर्धारित न्यूनतम दावा राशि से कम है, तो उसे एक्सचेंज द्वारा मध्यस्थ को सौंपने की अनुमति होगी और ऐसे दावे का निर्धारण प्रबंध निदेशक और/या सीईओ या संबंधित प्राधिकार द्वारा समय-समय पर प्रशासनिक रूप से किया जा सकता है। बशर्ते कि केवल ऐसे मामलों से संबंधित दावों को मध्यस्थता के लिए दर्ज किया जा सकता है, जैसा कि संबंधित प्राधिकार द्वारा निर्धारित किया जा सकता है। बशर्ते कि दावा अनिवार्य रूप से एक्सचेंज या निपटारे के ट्रेडिंग सिस्टम पर क्रियान्वित लेनदेनों से संबंधित हो। बशर्ते कि आगे कुछ भी किए हुए या नहीं किए हुए के संबंध में, कोई भी संदर्भ एक्सचेंज, इसके निदेशक बोर्ड या कोई अफसर के खिलाफ दर्ज किया गया हो।

16.11 मध्यस्थता के संदर्भ के लिए सीमा अवधि

ऊपर इंगित उप-नियमों में वर्णित सभी दावे, असहमतियों या विवादों को सदस्य तथा उसके क्लाइंट के बीच या एक्सचेंज के दो सदस्यों के बीच अंतिम ट्रांज़ैक्शन या डिलिवरी अथवा प्रभावी भुगतान की तिथि से तीन (3) वर्ष के भीतर मध्यस्थ को सौंपा जाएगा, बशर्ते कि जहां दावे/शिकायत के मिलने के तीन वर्ष के भीतर उसे एक्सचेंज द्वारा समझौता प्रक्रिया के जरिए न निपटाया गया/हल किया गया हो, ऐसी स्थितियों में एक्सचेंज संबंधित क्लाइंट को मामले को मध्यस्थ को सौंपने की सलाह देगा। विवाद निवारण तथा/या समझौता प्रक्रियाओं में लगा समय यदि मध्यस्थता और समझौता अधिनियम के प्रावधानों के अनुरूप हो और ये उप-नियम तथा प्रबंध निदेशक तथा/या सीईओ या संबद्ध प्राधिकार द्वारा प्रशासनिक रूप से दावों, असहमतियों या विवादों के निराकरण में लिया समय एक्सचेंज के उप-नियमों, नियमों तथा कारोबार नियमों/विनियमनों के तहत तीन (3) वर्ष की सीमा अवधि से बाहर रखा जाएगा। यहां वर्णित समय सीमा के समाप्त होने के बाद किसी शिकायतकर्ता/पीड़ित व्यक्ति द्वारा उठाया गया कोई दावा या कोई असहमति/विवाद को एक्सचेंज के उप-नियमों, नियमों तथा कारोबार नियमों/विनियमनों के तहत उपचार पाने के लिए काल सीमा से बाहर रखा जाएगा, हालांकि उचित सिविल कानूनों के तहत उपचार पाने के लिए अवैध नहीं ठहराया जा सकता है।

16.12 मध्यस्थता में दिये निर्णय के प्रति समर्पित होने या उसका अनुपालन करने में विफल रहने पर जुर्माना

इन उपनियमों, नियमों तथा कारोबार नियमों/विनियमनों के तहत प्रदत्त एक एक्सचेंज सदस्य जो एक्सचेंज के सदस्यों के बीच या एक एक्सचेंज सदस्य और एक गैर-ट्रेडिंग सदस्य/क्लाइंट के बीच मध्यस्थता में उपजे किसी निर्णय के अनुरूप चलने या उसका पालन करने में विफल रहता है अथवा इंकार करता है, तो उसे एक डिफॉल्टर के रूप में घोषित किया जाएगा या उसे संबद्ध प्राधिकार द्वारा उसे विवेक से निष्कासित कर दिया जाएगा और उसके बाद अन्य पक्ष को उसी तरीके से सिविल प्रॉसीजर कोड के तहत निर्णय के प्रवर्तन के लिए कानूनी कार्यवाइयों के लिए अधिकृत किया जाएगा, मानो यह अदालत का कोई फैसला हो।

16.13 मध्यस्थों की नियुक्ति की प्रक्रिया

एक पूर्ण मध्यस्थ या मध्यस्थ ट्रिब्यूनल की नियुक्ति की प्रक्रिया किसी भी स्थिति में आवेदक द्वारा तथा प्रतिवादी द्वारा अथवा एक्सचेंज समय-समय पर एक्सचेंज के नियमों तथा कारोबार नियमों/विनियमनों में संबद्ध प्राधिकार द्वारा प्रदत्त की जा सकती है।

16.14 मध्यस्थ के पद की रिक्ति

मध्यस्थता निर्णय पाने से पहले किसी भी समय यदि किसी भी कारण से मध्यस्थ का पद खाली रहता है, जिसमें उसकी बीमारी या मृत्यु या प्रबंध निदेशक तथा/या सीईओ या संबद्ध प्राधिकार द्वारा उस मध्यस्थ के समाप्ति जैसा कारण शामिल हो सकता है, तब

पद की उस रिक्ति को प्रबंध निदेशक तथा/या सीईओ अथवा संबद्ध प्राधिकार द्वारा भरा जाएगा, जिसके लिए एक्सचेंज द्वारा मध्यस्थ की नियुक्ति के लिए विनिर्देशित प्रक्रिया का पालन करना होगा।

16.15 रिकॉर्ड की हुई सुनवाई तथा साक्ष्य

पक्षों द्वारा जब तक सहमती न जताई जाए, मारी या मृत्यु या प्रबंध निदेशक तथा/या सीईओ या संबद्ध प्राधिकार द्वारा मध्यस्थ के पद को भरने के लिए पूर्व में रिकॉर्ड की गई कार्यवाहियों तथा साक्ष्य का इस्तेमाल कर सकता है या पूर्व में संपन्न किसी सुनवाई के लिए कोई नई सुनवाई को संपन्न कर सकता है।

16.16 पिछले मध्यस्थ का आदेश तथा निर्णय

उसके आदेशपत्र की समाप्ति से पहले मध्यस्थ का एक आदेश या निर्णय केवल इस आधार पर अवैध नहीं होगा कि उसके आदेशपत्र को समाप्त कर दिया जा चुका है;

16.17 मध्यस्थों के रूप में नियुक्त किए जाने वाले व्यक्ति का प्रकटीकरण

हरेक व्यक्ति जिससे एक मध्यस्थ के रूप में उसकी संभावित नियुक्ति के संबंध में संपर्क किया जाता है, प्रबंध निदेशक तथा/या सीईओ या संबद्ध प्राधिकार अथवा एक्सचेंज के प्राधिकारियों के सामने लिखित रूप में ऐसी किन्हीं परिस्थितियों की सूचना देगा जो उसकी स्वतंत्रता तथा निष्पक्षता को लेकर तर्कोचित संदेहों को प्रेरित कर सकती हैं। यदि व्यक्ति किसी ऐसी परिस्थितियों को प्रकट करता है, जो प्रबंध निदेशक तथा/या सीईओ या संबद्ध प्राधिकार अथवा एक्सचेंज के पदाधिकारियों की राय में उसकी स्वतंत्रता तथा निष्पक्षता को लेकर तर्कोचित संदेशों को प्रेरित कर सकती है, तो उसे ऐसे मामले में उसे एक मध्यस्थ के रूप में नियुक्त नहीं किया जाएगा।

16.18 मध्यस्थ के आदेशपत्र की समाप्ति

मध्यस्थ का आदेशपत्र समाप्त हो जाएगा यदि;

16.18.1 मध्यस्थ किसी कारण से अपने पद से हट जाता है; अथवा

16.18.2 प्रबंध निदेशक तथा/या सीईओ या संबद्ध प्राधिकार की राय में, जो पक्षों के लिए अंतिम और बाध्यकारी होगा, मध्यस्थ कानूनन या वास्तव में अपने कार्यों को पूरा करने में अक्षम बन जाता है या किसी अन्य कारणों से बिना अनुचित विलम्ब के कार्य करने में विफल हो जाता है, जिसमें प्रस्तावित समयावधि के भीतर मध्यस्थ निर्णय देने में विफल रहता है या

16.18.3 दोनों पक्षों से मध्यस्थता के लिए मध्यस्थ के आदेशपत्र की समाप्ति हेतु लिखित प्राप्ति पर प्रबंध निदेशक तथा/या सीईओ या संबद्ध प्राधिकार द्वारा मध्यस्थता के आदेशपत्र को समाप्त कर दिया जाता है; अथवा

16.18.4 मध्यस्थ उप-नियम 16.7 में वर्णित किसी परिस्थितियों को प्रकट करता है, जो प्रबंध निदेशक तथा/या सीईओ या संबद्ध प्राधिकार की राय में उसकी स्वतंत्रता तथा निष्पक्षता को लेकर तर्कोचित संदेहों को प्रेरित कर सकती हैं; अथवा

16.18.5 मध्यस्थता की कार्यवाही समाप्त कर दी जाती है।

16.19 मध्यस्थ की सदस्यता की समाप्ति

मध्यस्थ यदि अपनी सदस्यता के गुण द्वारा मध्यस्थ के रूप में नियुक्त किया जाता है, तो उस मध्यस्थ की सदस्यता खत्म हो जाएगी

16.20 मध्यस्थता का स्थान

मध्यस्थता का स्थान एक्सचेंज का कोई कार्यालय होगा, जिसके बारे में एक्सचेंज द्वारा समय-समय पर अधिसूचना दी जाती है या कोई ऐसा स्थान होता है जो एक्सचेंज या संबद्ध प्राधिकार द्वारा समय-समय पर प्रस्तावित किया जाता है।

16.21 शुल्क तथा प्रभार

मध्यस्थता के लिए शुल्क और एक्सचेंज के संबद्ध नियमों तथा कारोबार नियमों/विनियमनों में प्रस्तावित संदर्भ की कार्यवाही की निगरानी के लिए सौंपने वाले प्रभारों को अग्रिम रूप से भुगतान किया जाएगा और यदि एक पक्ष या पक्षों की ओर से ऐसा नहीं किया जाता है, इसे नजरअंदाज किया जाता है या इससे इंकार किया जाता है, तो अन्य पक्ष बिना किसी पूर्वाग्रह के ऐसा भुगतान अग्रिम रूप से करेगा, ताकि ऐसा पक्ष या पक्ष जो भुगतान में विफल रहते हैं, नजरअंदाज करते हैं या भुगतान से इंकार करते हैं तो उन पक्षों से वह शुल्क हासिल किया जा सके। यह किसी संदर्भ की सुनवाई से पूर्व की शर्त होगी कि

प्रस्तावित शुल्क व प्रभार पक्ष या पक्षों द्वारा एक्सचेंज को अग्रिम रूप से भुगतान कर दिया गया है। बशर्ते कि शुल्क और प्रभार किसी ऐसे क्लाइंट से न एकत्र न किया हो जो एक एक्सचेंज सदस्य के खिलाफ एक दावा न पेश कर सकता है, जिसे एक डिफॉल्टर या घोषित किया गया हो या एक्सचेंज सदस्यता से निष्कासित किया गया हो, यदि क्लियरिंग हाउस या क्लियरिंग कॉरपोरेशन में समुचित परिसंपत्ति निहित हो।

16.22 काउंसल, अटॉर्नी या अधिवक्ता द्वारा पेशी जब अनुमित न हो

मध्यस्थता कार्यवाही में विवाद वाले पक्षों को काउंसल, अटॉर्नी या अधिवक्ता द्वारा पेश होने की इजाजत नहीं दी जाएगी।

16.23 सेट-ऑफ और प्रति दावा

एक पक्ष द्वारा मध्यस्थता के संदर्भ में, अन्य पक्ष या एकाधिक पक्ष को एक सेट-ऑफ के दावे का अथवा पूर्ववर्ती पक्ष के खिलाफ प्रति दावा करने का अधिकार होगा, बशर्ते कि ऐसा सेट-ऑफ या प्रति दावा एक्सचेंज के उप-नियमों, नियमों तथा कारोबार नियमों/विनियमनों के अधीन ट्रेड्स, अनुबंधों तथा ट्रांजेक्शनों से उपजा या जुड़ा हो और वह मध्यस्थता के अधीन हो और ऐसा सेट-ऑफ या प्रति दावा पूरे विवरण के साथ संदर्भ की पहली सुनवाई पर या उससे पूर्व प्रस्तुत करना होगा, पर उसे मध्यस्थ ट्रिब्यूनल द्वारा प्रस्तावित समय के बाद हो।

16.24 सुनवाईयां

मध्यस्थ ट्रिब्यूनल संदर्भ के साथ प्रस्थान कर सकता है, जो आवेदक या प्रतिवादी या दोनों द्वारा संबद्ध नियमों तथा एक्सचेंज के कारोबार नियमों/विनियमनों द्वारा प्रस्तावित समय के भीतर एक लिखित कथन सौंपे जाने की विफलता से जुड़ा नहीं होगा और किसी या सभी पक्षों की अनुपस्थिति के संदर्भ के साथ भी प्रस्थान कर सकता है जो नोटिस मिलने के बाद नियुक्त समय या स्थान पर उपस्थित रहने में विफल रहता है और उसकी अवहेलना करता है। मध्यस्थ ट्रिब्यूनल को दस्तावेजों की आवश्यकता हो सकती है और समझौते की प्रक्रिया के दौरान या विवाद निराकरण समिति या किसी अन्य समिति द्वारा संपन्न सुनवाईयों के दौरान रिकॉर्ड इसके विवेचन से पूर्व सबमिशन की आवश्यकता हो सकती है।

16.25 सुनवाईयों का स्थगन

संदर्भ के किसी पक्ष के किसी आवेदन पर समय-समय पर मध्यस्थ ट्रिब्यूनल सुनवाई को स्थगित कर सकता है, बशर्ते कि जब संबद्ध पक्षों में से कोई एक पक्ष के अनुरोध पर जब स्थगन को मंजूर किया जाता है, तब मध्यस्थ ट्रिब्यूनल को उचित लगने पर वह ऐसे पक्ष को अन्य पक्ष द्वारा स्थगन के झेले जाने वाले शुल्कों तथा लागतों का भुगतान करने को कहेगा और यदि ऐसा पक्ष यह करने में विफल रहता है, तब मध्यस्थ ट्रिब्यूनल उसकी सुनवाई करने से इंकार कर सकता है या उसके मामले को खारिज कर सकता है अथवा अपने विवेक से मध्यस्थ ट्रिब्यूनल किसी उचित तरीके से मामले से निपट सकता है।

16.26 पक्षों का लिखित विवरण तथा सुनवाई

पक्षों के लिखित विवरणों तथा उनके द्वारा सौंपे गए दस्तावेजों पर मध्यस्थ ट्रिब्यूनल द्वारा एक संदर्भ का निर्धारण किया जा सकता है। हालांकि कोई पार्टी उसकी सुनवाई की व्यवस्था करने के लिए मध्यस्थ ट्रिब्यूनल से कह सकता है। ऐसी स्थिति में उस पक्ष की सुनवाई की जाएगी तथा अन्य पक्ष या पक्षों के पास सुनवाई का वैसा ही विशेषाधिकार होगा।

16.27 गवाही या साक्ष्य के लिए आवश्यक अनुमति

मध्यस्थ ट्रिब्यूनल की अनुमति के बिना किसी पक्ष की बात नहीं सुनी जाएगी और मध्यस्थ ट्रिब्यूनल द्वारा गवाह की सुनवाई करने या उसके निरीक्षण अथवा मौखिक या दस्तावेजी साक्ष्य के अनुरोध को नहीं माना जाएगा, हालांकि मध्यस्थ ट्रिब्यूनल द्वारा आवश्यक समझे जाने पर इसके विपरीत किया जा सकता है।

16.28 एकपक्षीय फैसला तथा सारांश का निपटारा

यदि वह पक्ष जिसके खिलाफ संदर्भ दायर किया गया हो निर्धारित समय व स्थान पर उपस्थित नहीं हो पाता है, तो मध्यस्थ ट्रिब्यूनल सुनवाई कर संदर्भ को एक्स-पार्टी मान सकता है और यदि संदर्भ दायर करने वाला पक्ष यदि उपस्थित नहीं होता है, तो मध्यस्थ ट्रिब्यूनल संदर्भ को संक्षिप्त रूप से खारिज कर सकता है।

16.29 विवादास्पद मामले की मध्यस्थता केवल एक बार

यदि मध्यस्थ ट्रिब्यूनल को सूचित करने के बाद मध्यस्थता से जुड़े पक्ष खुद ही आपस में मामले के समझौते की व्यवस्था कर लेते हैं तो ऐसे पक्ष या कोई अन्य व्यक्ति को उनके जरिए दावा कर रहा हो दूसरी बार उसी मामले के लिए मध्यस्थ प्रक्रिया आरंभ नहीं कर पाएगा और संबद्ध प्राधिकार के पास मध्यस्थता के ऐसे मामले को रद्द करने तथा/या इंकार करने का अधिकार होगा।

16.30 निपटारा

16.30.1 मध्यस्थ ट्रिब्यूनल, पक्षों की सहमति से निपटारा को मूर्त रूप देने के लिए मध्यस्थता कार्यवाही के दौरान किसी भी समय हस्तक्षेप, समझौते अथवा किसी अन्य प्रक्रिया का सहारा ले सकता है।

16.30.2 यदि कार्यवाही के दौरान संबद्ध पक्ष विवाद को निपटा लेता है, तो मध्यस्थ ट्रिब्यूनल उस कार्यवाही को समाप्त कर देगा और उस निपटारे को मध्यस्थता निर्णय के रूप में दर्ज करेगा, जिसका वही दर्जा और प्रभाव होगा जैसा किसी विवाद के किसी अन्य मध्यस्थता निर्णय का होता है।

16.31 अंतरिम मध्यस्थता निर्णय और अंतरिम उपाय

मध्यस्थ को एक अंतरिम मध्यस्थता निर्णय देने तथा/या अंतरिम सुरक्षा उपाय करने का अधिकार होता है। मध्यस्थ को किसी पक्ष को किसी अंतरिम निर्णय लेने तथा/या उपाय करने के संबंध में समुचित सुरक्षा प्रदान करना होगा।

16.32 मध्यस्थता निर्णय

मध्यस्थता ट्रिब्यूनल मध्यस्थता निर्णय को संदर्भ दायर करने की तिथि के तीन महीनों के भीतर मध्यस्थता निर्णय देना होगा। निर्णय देने का समय हालांकि समय-समय प्रबंध निदेशक तथा/या सीईओ या संबद्ध प्राधिकार द्वारा पक्षों या मध्यस्थ ट्रिब्यूनल के अनुरोध पर विस्तारित किया जा सकता है। इस उप-नियमों के उद्देश्य से, मध्यस्थ ट्रिब्यूनल को उस तिथि को संदर्भ में दाखिल माना जाएगा, जब मध्यस्थ ट्रिब्यूनल ने पहली सुनवाई की हो।

16.33 अवार्ड पर हस्ताक्षर करना

हरेक निर्णय को लिखित रूप में तैयार किया जाएगा तथा उस पर मध्यस्थ ट्रिब्यूनल का हस्ताक्षर होगा।

16.33.1 यह निर्णय उन कारणों का उल्लेख करेगा जिन पर यह आधारित है, जब तक कि पक्ष इस बात के लिए सहमत न हो जाए कि कोई कारण न दिया जाए या पक्षों के बीच सहमत शर्त के निर्णय पर हो;

16.33.2 निर्णय में उसकी तिथि और मध्यस्थता के स्थान का उल्लेख होगा और निर्णय उसी स्थान पर दिया गया माना जाता है।

16.34 निर्णय राशि के वर्गीकरण के लिए 16.34 अवार्ड

चाहे निर्णय अंतरिम या कोई अन्य हो, मध्यस्थ ट्रिब्यूनल स्पष्ट रूप से विनिर्देशित करेगा कि क्या निर्णित राशि एटीएस पर संचालित ट्रांजैक्शन से या एक्सचेंज के किसी अन्य ट्रेडिंग प्रणाली से जुड़ी है या किसी कॉन्ट्रैक्ट को खरीदने या बेचने के आदेश/निर्देश से अथवा किसी कॉन्ट्रैक्ट को खरीदने या बेचने के आदेश/निर्देश के संदर्भ में एक्सचेंज को देय धन/जमा राशि अथवा यहां बताए किसी कारण से जुड़ी है।

16.35 निर्णय हित के लिए अवार्ड

जहां एक निर्णय धन के भुगतान के लिए हो, मध्यस्थ ट्रिब्यूनल मध्यस्थ कार्यवाहियों की प्रतिस्थापना से पहले किसी अवधि के लिए मूल राशि पर प्रदत्त ब्याज का निर्णय कर सकता है और मध्यस्थ कार्यवाहियों की प्रतिस्थापना से लेकर अवार्ड की तिथि तक किसी अवधि के लिए मूल राशि पर अतिरिक्त ब्याज का निर्णय कर सकता है और साथ ही अवार्ड की तिथि से भुगतान की तिथि तक ऐसी दर पर सकल राशि पर ब्याज का निर्धारण कर सकता है। अवार्ड पर वह ब्याज दर जिसे अवार्ड में अनुबंधित किया जा सकता है, बैंक दर होगा, जिसका निर्धारण समय-समय पर भारतीय रिजर्व बैंक द्वारा किया जा सकता है और 4: वार्षिक तक का पीनल ब्याज भी लगाया जा सकता है।

16.36 निर्णय की सूचना

निर्णय लेने के बाद, हरेक पक्ष को निर्णय की एक हस्ताक्षरित प्रति सौंपी जाएगी।

16.37 पक्षों और उनके प्रतिनिधियों पर बाध्यकारी निर्णय

संदर्भ के पक्ष सभी मामलों में मध्यस्थ ट्रिब्यूनल के प्रभावी निर्णय का पालन करेंगे, जो पक्षों और उनके प्रतिनिधियों के लिए अंतिम और बाध्यकारी होगा, जो निर्णय आने से पूर्व या बाद में किसी पक्ष की मृत्यु या कानूनी विकलांगता से जुड़ा नहीं होगा और ऐसी मृत्यु और कानूनी विकलांगता संदर्भ या निर्णय के निरसन के रूप में काम नहीं करेगी या किसी भी तरीके से निर्णय के तहत उसके प्राप्तकर्ता के अधिकारों को प्रभावित नहीं करेगा।

16.38 निर्णय पर सुधार और स्पष्टीकरण

16.38.1 ऐसे दिनों के भीतर जैसा कि एक्सचेंज के नियमों और विनियमनों में विनिर्देशित हो, या उनके अंतर्गत जारी आदेश, मध्यस्थ निर्णय प्राप्त होता है

(क) मध्यस्थ समझौते का कोई कोई पक्ष अन्य पक्ष के नोटिस के साथ, मध्यस्थ ट्रिब्यूनल को किसी अवकलनीय त्रुटि, किसी अंकगणितीय त्रुटि, किसी क्लर्कीय या टाइप गलतियों अथवा ऐसी ही अन्य त्रुटियों को सही करने का अनुरोध कर सकता है।

(ख) एक पक्ष, अन्य पक्ष के नोटिस के साथ मध्यस्थ ट्रिब्यूनल को किसी विशेष बिंदु या निर्णय के हिस्से पर एक स्पष्टीकरण देने का अनुरोध कर सकता है।

16.38.2 यदि मध्यस्थ ट्रिब्यूनल को यह लगता है कि उपरोक्त अनुरोध जायज है तो यह सुधार करेगा अथवा संबद्ध पक्षों को आवश्यक सुधार और स्पष्टीकरण प्रदान करेगा। सुधार और प्रदत्त स्पष्टीकरण निर्णय का हिस्सा निर्मित करेगा।

16.38.3 मध्यस्थ ट्रिब्यूनल अपने आप निर्णय आने के उतने दिनों के भीतर त्रुटि को सुधार सकता है, जो एक्सचेंज द्वारा संबद्ध नियमों और विनियमों में विनिर्देशित किया जा सकता है और पक्षों को उसी के अनुरूप सूचित किया जा सकता है।

16.38.4 एक पक्ष, दूसरे पक्ष के नोटिस के साथ मध्यस्थ ट्रिब्यूनल से इतने दिनों के भीतर जो समय-समय पर संबद्ध नियमों तथा एक्सचेंज के विनियमनों में निर्णय के प्राप्त होने की तिथि से वर्णित हो, एक अतिरिक्त निर्णय देने को कह सकता है जो मध्यस्थता कार्यवाहियों में प्रस्तुत दावों के अनुरूप हो, पर जो मध्यस्थ निर्णय से बाहर हो।

16.38.5 यदि मध्यस्थ ट्रिब्यूनल को उपरोक्त उप-नियमों के तहत किया गया अनुरोध सही लगता हो, तो यह समय-समय पर ऐसे अनुरोध के मिलने के समय से लेकर एक्सचेंज के प्रभावी संबद्ध नियमों तथा विनियमों में वर्णित दिनों के भीतर अतिरिक्त मध्यस्थता निर्णय लेगा।

16.39. मध्यस्थ निर्णयों का आदरण

किसी एक्सचेंज सदस्य के खिलाफ किसी मध्यस्थ निर्णय आने पर एक्सचेंज निर्णय के आदरण के संदर्भ में समय-समय पर एक्सचेंज के प्रभावी संबद्ध नियमों तथा विनियमों में वर्णित प्रक्रिया का पालन करेगा।

16.40 अपील करने का अधिकार

16.40.1 अंतिम निर्णय तथा प्रयोज्य अतिरिक्त जोखिम नियंत्रण उपाय

संदर्भ से जुड़ा एक पक्ष जो मध्यस्थ ट्रिब्यूनल के निर्णय से असंतुष्ट हो, मध्यस्थ तथा समझौता अधिनियम में प्रदत्त न्यायाधिकार वाली योग्य अदालत में अपील कर सकता है। एक्सचेंज के इन उप-नियमों तथा विनियमनों के तहत निर्णय अंतिम होगा और एक्सचेंज उप-नियमों या अधिसूचनाओं में प्रदत्त किसी आवश्यक कार्यवाही को पूरा कर सकता है। बशर्ते कि संदर्भ वाले पक्ष को अपील दायर करने से पहले एक्सचेंज को अवार्ड की राशि जमा करानी होगी और ऐसी राशि को एक्सचेंज के साथ ही रखा जाएगा और उसे अदालत के निर्देश के अनुसार प्रयोग में लाया जाएगा।

16.40.2 निर्णय की एक डिक्री के रूप में प्रवर्तनीयता

जब अपील पाने का समय समाप्त हो चुका हो और कोई अपील पसंद न की गई हो या अपील पसंद की गई हो और अपील को खारिज कर दिया हो और जब मध्यस्थ तथा समझौता अधिनियम के संबद्ध प्रावधान निर्णय को परे करने हेतु आवेदन करने का समय खत्म हो गया हो या ऐसा आवेदन सौंपा जा चुका हो, उसे रद्द कर दिया गया है, तो अंतिम निर्णय एक्सचेंज द्वारा उसी तरीके से प्रवर्तनीय होगा, मानो अदालत का फैसला हो, यदि निर्णय किसी एक्सचेंज सदस्य या एक क्लियरिंग सदस्य के खिलाफ हो।

16.41 निर्णय और नए संदर्भ को परे रखना

16.41.1 मध्यस्थ तथा समझौता अधिनियम के तहत किए आवेदन पर उस प्रावधान में वर्णित आधारों पर एक मध्यस्थ निर्णय को परे किया जा सकता है अथवा अदालत द्वारा उसे संशोधित किया जा सकता है।

16.41.2 जब कभी एक्सचेंज के उप-नियमों और विनियमनों के तहत प्राप्त निर्णय को किसी अदालत द्वारा परे किया जाता है या संशोधित किया जाता है, तब मामला अदालत के निर्देश के अनुरूप निपटाया जाएगा।

16.42 लागत

16.42.1 संबद्ध प्राधिकार मध्यस्थता पक्ष द्वारा देय शुल्क और व्ययों का जिक्र करेगा।

16.42.2 मध्यस्थ ट्रिब्यूनल लागत प्राप्त करने का अधिकार रखने वाले पक्ष, जो पक्ष लागत का भुगतान करेगा और लागतों के भुगतान करने के तरीकों का उल्लेख करेगा। व्याख्या: उप-नियम 16.42.1 के उद्देश्य के लिए "लागत" का अर्थ है मध्यस्थता और साक्ष्य या कानूनी शुल्क तथा व्ययों से जुड़ी उचित लागत, एक्सचेंज या मध्यस्थता की निगरानी करने वाले संस्थान का कोई प्रशासनिक शुल्क और मध्यस्थता कार्यवाहियों और मध्यस्थ निर्णय से उपजा कोई व्यय है।

16.43 नोटिस और संचार के तरीके

किसी एक्सचेंज सदस्य या किसी गैर-ट्रेडिंग सदस्य अथवा किसी प्रभावी व्यक्ति को नोटिस या संचार नीचे दिए गए एक या एकाधिक तरीके संपन्न किया जाएगा और ऐसी नोटिस या संचार को उसके सामान्य कारोबारी पता तथा/या उसके सामान्य निवास स्थान तथा/या उसके पिछले ज्ञात पते पर भेजा जाएगा:

16.43.1 इसे हाथ से देकर;

16.43.2 इसे रजिस्टर्ड पोस्ट से भेजकर;

16.43.3 इसे सर्टिफिकेट ऑफ पोस्टिंग के तहत भेजकर;

16.43.4 इसे एक्सप्रेस डेलिवरी पोस्ट से भेजकर;

16.43.5 इसे इलेक्ट्रॉनिक मेल से भेजकर;

16.43.6 इसे टेलीग्राम द्वारा भेजकर;

16.43.7 इसे पिछले ज्ञात कारोबारी या निवास पते के दरवाजे पर चिपकाकर;

16.43.8 पक्ष को तीसरे व्यक्ति की मौजूदगी में मौखिक रूप से बताकर;

16.43.9 इसे पक्षों के स्थान पर किसी दैनिक समाचारपत्र में एक विज्ञापन प्रकाशित कर; अथवा

16.43.10 यदि पता ज्ञात न हो, तो एक्सचेंज के नोटिस बोर्ड पर एक नोटिस चिपकाकर या एक्सचेंज के ऑटोमेटेड ट्रेडिंग सिस्टम पर प्रदर्शित कर।

16.44 पूरा होने पर हाथ से आपूर्ति करने की सेवा

हाथ से भेजी गई नोटिस या कोई संचार जो किसी प्रमाणपत्र को प्रस्तुत करने पर नोटिस या संचार प्रदान करने वाले व्यक्ति के हस्ताक्षर से पक्ष को प्राप्त होता है और उसमें देय तथा सही नोटिस सेवा शामिल होगी।

16.45 पूरा होने पर पोस्ट या टेलीग्राम की सेवा

पोस्ट या टेलीग्राम द्वारा दी गई नोटिस या संचार उस समय पक्ष द्वारा प्राप्त माना जाएगा, जब पोस्ट या टेलीग्राम के सामान्य कोर्स को पूरा किया गया हो। पोस्ट ऑफिस से पुष्टि पत्र या रजिस्टर्ड पत्र या टेलीग्राम के लिए पोस्ट ऑफिस पावती अथवा सर्टिफिकेट ऑफ पोस्टिंग की पेशकश सभी स्थितियों में पोस्टिंग या ऐसी नोटिस अथवा संचार का मुकम्मल साक्ष्य होगा और नोटिस की सही सेवा निर्मित करेगी।

16.46 पूरा होने पर नोटिस बोर्ड पर विज्ञापन या नोटिस की सेवा

समाचारपत्र में प्रकाशित या एक्सचेंज के नोटिस बोर्ड पर पोस्टेड या एक्सचेंज के ऑटोमेटेड ट्रेडिंग सिस्टम अथवा एक्सचेंज की वेबसाइट पर प्रदर्शित एक नोटिस या संचार को पक्ष को उसी दिन प्राप्त माना जाता है जिस पर यह प्रकाशित या पोस्टेड या प्रदर्शित माना जाता है।

16.47 आपूर्ति स्वीकार करने में इंकार करने से सेवा पर कोई प्रभाव नहीं पड़ता है

नोटिस या संचार को प्राप्त करने से इंकार करने से किसी भी हालत में इसकी सेवाओं की वैधता प्रभावित नहीं होती है।

16.48 क्षतिपूर्ति

कोई पक्ष एक्सचेंज, बोर्ड, प्रबंध निदेशक तथा/या सीईओ, संबद्ध प्राधिकार अथवा किसी कर्मचारी अथवा उसके/इसके प्राधिकार के तहत या मध्यस्थ ट्रिब्यूनल के खिलाफ कार्यरत एक्सचेंज के कर्मचारी किसी मामले के संदर्भ में या एक्सचेंज के इन उप-नियमों, नियमों अथवा विनियमनों के तहत आने वाली चीजों के खिलाफ कोई वाद या मुकदमा नहीं दायर करेगा, हालांकि संदर्भ वाले अन्य पक्ष अथवा पक्षों के विरुद्ध निर्णय के प्रवर्तन के लिए कोई वाद या मुकदमा दायर किया जा सकता है।

16.48.1 पक्ष जब मुक्त न हो

मध्यस्थता के व्यवहार में एक्सचेंज के इन उप-नियमों, नियमों अथवा कारोबार नियमों/विनियमनों के इन प्रावधानों के अनुरूप प्रभाव प्रदान करने में कोई कठिनाई उपजती हो, तो मध्यस्थता तथा समझौता अधिनियम के प्रावधान इन उप-नियमों, नियमों तथा कारोबार नियमों/विनियमनों के प्रावधानों पर प्रभावी होंगे।

16.49 सचिवीय कर्तव्य

इस संबंध में एक्सचेंज द्वारा नियुक्त सचिव या उसके प्राधिकार के तहत कार्यरत अधिकारी और एक्सचेंज के कर्मचारी निम्नांकित कार्य करेंगे:

16.49.1 संदर्भ के एक रजिस्टर को बनाए रखेगा,

16.49.2 सचिव या नियुक्त अधिकारी द्वारा खारिज किए संदर्भ को दर्ज करेगा,

16.49.3 मध्यस्थता से पहले या उसके दौरान मध्यस्थता, संदर्भ तथा पक्षों द्वारा दिए पते वाले संचार के लिए सभी आवेदन प्राप्त करेगा,

16.49.4 सभी लागतों, प्रभारों, शुल्कों तथा अन्य व्ययों का भुगतान प्राप्त करेगा,

16.49.5 मध्यस्थता से पहले या उसके दौरान पक्षों को दी जाने वाले नोटिस तथा सुनवाई नोटिस देगा,

16.49.6 पक्षों को मध्यस्थ ट्रिब्यूनल के सभी आदेशों तथा निर्देशों को सूचित करना,

16.49.7 समय-समय पर संबद्ध प्राधिकार द्वारा तय समयवधि में संदर्भ से संबंधित सभी दस्तावेजों तथा पेपरों, स्टैम्प शुल्क को प्राप्त करना और उनका रिकॉर्ड रखना, जिसमें ऐसे मद शामिल नहीं होंगे जिसके लिए पक्षों को उन्हें रखने की इजाजत दी जाए।

16.49.8 मध्यस्थ ट्रिब्यूनल की ओर से निर्णय प्रकाशित करवाना,

16.49.9 संदर्भ रजिस्टर में निर्णय तथा किसी बदलावों को दर्ज करना,

16.49.10 सभी ऐसी चीजें करेगा और ऐसे सभी कदम उठाएगा जो इसके कार्यों को निर्वहन में मध्यस्थ ट्रिब्यूनल को मदद करने के लिए आवश्यक हो,

16.49.11 अपीलों का एक रजिस्टर बनाए रखेगा और उसमें आवश्यक एंट्री करेगा और आम तौर से सभी ऐसी चीजें करेगा और ऐसे सभी कदम उठाएगा जो समय-समय पर ऐसे मामले पर एक्सचेंज या किसी उचित न्यायाधिकार वाली अदालत अथवा एक नियामक प्राधिकार द्वारा मध्यस्थ ट्रिब्यूनल के निर्णय को लागू करने के लिए आवश्यक माना जाए।

16.50 मृत्यु या अक्षमता के कारण मध्यस्थता समझौता अवैध नहीं होगा

किसी पक्ष की मृत्यु से या मृतक की ओर से कार्य करने वाले पक्ष की अक्षमता से या अक्षम पक्ष द्वारा अथवा अन्य पक्ष की ओर से कोई मध्यस्थता समझौता अवैध नहीं होगा, बल्कि ऐसी घटना मृतक या अक्षम बने पक्ष के कानूनी प्रतिनिधियों या कानूनी वारिस के खिलाफ प्रवर्तनीय होगा।

16.51 विवाद समाधान समिति/संबद्ध प्राधिकार या अधिकारी अथवा समझौता अधिकारी का संदर्भ

उप-नियमों में मौजूद किसी चीज से इत्तेफाक न रखते हुए, यदि एक्सचेंज के सदस्यों के मध्य कोई दावा, असहमति अथवा विवाद उपजता है, जो संपूर्ण या आंशिक रूप से निम्नांकित मामलों से जुड़ा हो, तो ऐसे मामले या मामलों पर फैसला के लिए उन्हें एक विवाद समाधान समिति या संबंध प्राधिकार अथवा अधिकारी या समझौता अधिकारी के पास भेजा जाएगा, जिसका जिक्र समय-समय पर एक्सचेंज के उप-नियमों तथा संबद्ध नियमों व विनियमनों में किया जा सकता है।

16.51.1 किसी प्रश्न का निर्धारण कि क्या विक्रेता द्वारा की गई आपूर्ति एक्सचेंज द्वारा प्रस्तावित गुणवत्ता विनिर्देशन की पुष्टि करता है या नहीं

16.51.2 इस उप-नियम में ऊपर संदर्भित मामले के निर्धारण के लिए प्रयोजनीयता तथा/या किसी नियमों, उप-नियमों, विनियमनों, प्रस्तावों, आदेशों, नोटिसों, निर्देशों, निर्णयों या फैसलों की व्याख्या, तथा

16.51.3 ऐसे अन्य मामले जो इस उप-नियम के उद्देश्यों के लिए संबद्ध प्राधिकार द्वारा निर्दिष्ट किए जा सकते हैं।

16.52 समझौता हेतु संदर्भ

संबद्ध प्राधिकार मध्यस्थों के एक पैनल का गठन कर सकता है, जिसमें उचित माने जाने वाले व्यक्तियों को शामिल किया जाता है, जिसमें कमोडिटीज बाजार/प्रतिभूति बाजार तथा अन्य संबद्ध क्षेत्रों, जैसे कि उद्योग, वाणिज्य, अर्थव्यवस्था, वित्त, अकाउंट, कानूनी इत्यादि क्षेत्रों की विशेषज्ञता रखने वाले लोग शामिल रहते हैं।

16.53 प्रस्तुतीकरण तथा सहायता

हरेक पक्ष लिखित रूप में अन्य पक्ष तथा मध्यस्थ को किसी ऐसे व्यक्ति के नाम तथा पता की सलाह देगा जो उसका प्रतिनिधित्व और सहायता प्रदान करेगा और उस अधिकार सीमा का जिक्र किया जाएगा जिसमें वह व्यक्ति प्रतिनिधित्व करेगा।

16.54 मध्यस्थों की संख्या तथा उनकी नियुक्ति

16.54.1 पक्षों के बीच आपसी सहमति से तब तक एक मध्यस्थ होगा, जब तक कि पक्ष तीन मध्यस्थों की सहमति न बना ले।

16.54.2 समय-समय पर संबद्ध प्राधिकार द्वारा गठित मध्यस्थों के पैनल के बीच से पक्षों के बीच आपसी सहमति के आधार पर मध्यस्थ की नियुक्ति की जाएगी। जब तीन मध्यस्थों की नियुक्ति का फैसला किया जाता है, तब हरेक पक्ष अपनी पसंद के एक मध्यस्थ की नियुक्ति करेगा और तीसरा मध्यस्थ अध्यक्ष मध्यस्थ के रूप में काम करेगा, जिसकी नियुक्ति आपसी सहमति पर नियुक्त किए दो मध्यस्थों द्वारा की जाएगी बशर्ते कि यदि दो मध्यस्थ कॉमन तीसरे मध्यस्थ पर सहमत न हो तो तीसरे अध्यक्ष मध्यस्थ की नियुक्ति एक्सचेंज द्वारा की जाएगी।

16.55 मध्यस्थ को विवरण सौंपना

16.55.1 मध्यस्थ अपनी नियुक्ति पूरी हो जाने पर हरेक पक्ष को एक लिखित संक्षिप्त विवरण सौंपेगा जिसमें विवाद की सामान्य प्रकृति, विवादों के बिंदु तथा राशि के दावे के बारे में जानकारी दी जाएगी। हरेक पक्ष अन्य पक्ष को ऐसे विवरण की एक प्रति भेजेगा।

16.55.2 समझौता कार्यवाही के किसी भी चरण में मध्यस्थ एक पक्ष को उसे ऐसी अतिरिक्त सूचना सौंपने को कहेगा, जिसे वह आवश्यक मानता हो।

16.56 सूचना का प्रकटीकरण

जब सुलहकर्ता किसी पार्टी की ओर से विवाद से संबंधित सूचना प्राप्त करता है, तो वह उस सूचना के आशय को अन्य पक्ष के सामने प्रकट करेगा ताकि अन्य पक्ष को कोई व्याख्या करने का अवसर मिल सके जिसे वह उपयुक्त मान सकता है; बशर्ते कि जब कोई पक्ष किसी विशेष स्थिति पर सुलहकर्ता को कोई सूचना देता है जिसे गोपनीय रखा जाएगा, सुलहकर्ता इस सूचना को किसी अन्य पक्ष के सामने प्रकट नहीं करेगा।

16.57 सुलहकर्ता और पक्षों के बीच संचार

16.57.1 सुलहकर्ता पक्षों से मिलने के लिए या उनके साथ मौखिक या लिखित रूप में संचार करने के लिए उन्हें आमंत्रित कर सकता है। वह पक्षों से एक साथ या उनसे अलग-अलग मुलाकात कर सकता है।

16.57.2 एक्सचेंज सुलहकर्ता के साथ परामर्श करके, इस बात का निर्णय कर सकता है कि सुलहकर्ता बैठक का आयोजन कहां करेगा।

16.57.3 सुलह की कार्यवाही की शुरुआत नहीं होगी: यदि सुलह के लिए आमंत्रण की तिथि या आमंत्रण में उद्धरित अवधि से तीस दिनों के भीतर, जो भी पहले हो, सुलह शुरू करने के लिए आमंत्रण पर सुलहकर्ता द्वारा कोई उत्तर नहीं मिलता है, सुलह की कार्यवाही आगे नहीं बढ़ेगी और फिर पक्ष विवाद/मतभिन्नता/दावे को मध्यस्थता के लिए सौंपने के लिए स्वतंत्र है, जैसा कि संबंधित उप-नियम में दिया गया है।

16.58 पक्षों का सुलहकर्ता के साथ समन्वयन

पक्ष सुलहकर्ता के साथ सद्भाव में समयोग करेंगे और खासकर सबूत प्रदान करते हुए और बैठकों, यदि है तो, में भाग लेते हुए लिखित सामग्रियां सौंपने के लिए सुलहकर्ता द्वारा निर्धारित आवश्यकताओं के अनुपालन का हर संभव प्रयास करेंगे।

16.59 विवादों के निपटारे के लिए पक्षों द्वारा सलाह

प्रत्येक पक्ष, अपने प्रयास से या सुलहकर्ता के आमंत्रण पर, सुलहकर्ता को विवाद के निपटारे के लिए सलाह सौंप सकता है।

16.60 मध्यस्थता संबंधी न्यायिक कार्यवाहियों में साक्ष्य की स्वीकार्यता

पक्ष निर्भर नहीं करेंगे या मध्यस्थता या न्यायिक कार्यवाहियों में साक्ष्य के रूप में पेश नहीं होंगे, चाहे ये कार्यवाहियां विवाद से संबंधित हो या नहीं, जो सुलह की कार्यवाहियों की विषय-वस्तु नहीं हैं, और खासकर निम्नलिखित के संबंध में:

16.60.1 विवाद के संभावित निपटारे के संबंध में अन्य पक्ष द्वारा व्यक्त नजरिए या दी गई सलाह;

16.60.2 सुलह की कार्यवाहियों के दौरान अन्य पक्ष द्वारा की गई स्वीकृतियां

16.60.3 निपटारे के लिए सुलहकर्ता द्वारा दिए गए प्रस्ताव; और

16.60.4 वह तथ्य जिसे अन्य पक्ष ने सुलहकर्ता द्वारा निपटारे हेतु किसी प्रस्ताव को स्वीकार करने की अपनी इच्छा जताई थी।

16.61 अन्य कार्यवाहियों में सुलहकर्ता की भूमिका

- 16.61.1 पक्षों द्वारा अन्य रूप से सहमत नहीं होने पर, सुलहकर्ता किसी विवाद के संबंध में किसी पंचायती या न्यायिक कार्यवाहियों में एक मध्यस्थ या एक प्रतिनिधि या एक काउंसिल या अटॉर्नी या एडवोकेट के रूप में कार्य नहीं करेगा/करेंगे, जो सुलह की कार्यवाहियों का विषय-वस्तु होगा।
- 16.61.2 सुलहकर्ता को पक्षों द्वारा किसी पंचायती या न्यायिक कार्यवाहियों में गवाह के तौर पर पेश नहीं किया जाएगा।
- 16.62 जमा
- 16.62.1 सुलहकर्ता प्रत्येक पक्ष को व्ययों के लिए, जिसकी वह अपेक्षा करता है, एक अग्रिम राशि के रूप में बराबर मात्रा में एक्सचेंज के पास करने का निर्देश दे सकता है। हालांकि, सुलह की कार्यवाहियों के दौरान, सुलहकर्ता प्रत्येक पक्ष से बराबर मात्रा में पूरक जमा करने का भी निर्देश दे सकता है।
- 16.62.2 सुलहकर्ता द्वारा निर्देश देने की तिथि से सात कैलेंडर दिनों के अंदर पक्षों द्वारा यदि आवश्यक जमा राशि का पूर्ण भुगतान नहीं किया जाता है, तो सुलहकर्ता अपने स्वतंत्र अधिकार से कार्यवाहियों को निलंबित कर सकता है, पक्षों को कार्यवाही की समाप्ति की लिखित घोषणा कर सकता है, जो घोषणा की तिथि से लागू होगा।
- 16.62.3 सुलह की कार्यवाही की समाप्ति पर, एक्सचेंज प्राप्त जमाओं और हुए खर्चों को पार्टी के अकाउंट पर पेश करेगा और यदि कोई शेष राशि है तो उसे उचित समय अवधि के भीतर उनके जमाओं के अनुपात में पक्षों को वापस कर देगा।
- 16.63 सुलह की कार्यवाहियों का समापन
- किसी विवाद के निपटारे के लिए सुलह की कार्यवाहियों को इसकी शुरुआत की तिथि से तीस दिनों के भीतर पूर्ण किया जाएगा।
- व्याख्या: सुलह की कार्यवाहियों को सुलहकर्ता की नियुक्ति तिथि पर शुरू माना जाएगा जैसा कि इन उप-नियमों में प्रदान किया गया है।
- 16.64 निपटारा समझौता
- 16.64.1 सुलहकर्ता को जब यह प्रतीत होता है कि निपटारे की संभावना मौजूद है, जो संबंधित पक्षों को स्वीकार्य है, तो वह संभावित निपटारे की शर्तों का सूत्रीकरण करेगा और पक्षों के पर्यवेक्षण के लिए उन्हें सौंप देगा। पक्षों का पर्यवेक्षण प्राप्त करने के बाद, सुलहकर्ता इन पर्यवेक्षणों के प्रकाश में संभावित निपटारे की शर्तों का दुबारा सूत्रीकरण करेगा।
- 16.64.2 यदि पक्ष विवाद के निपटारे पर सहमति पर पहुंच जाते हैं तो वे रुक सकते हैं और लिखित समझौते पर हस्ताक्षर कर सकते हैं। पक्षों द्वारा अनुरोध किए जाने पर, सुलहकर्ता इसे विराम दे सकता है या विराम देने में पक्षों को सहायता कर सकता है।
- 16.64.3 पक्षों द्वारा निपटारा समझौता पर हस्ताक्षर करने पर, यह अंतिम होगा और उनके अंतर्गत दावा करने वाले अलग-अलग पक्षों और व्यक्तियों के लिए बाध्यकारी होगा।
- 16.64.4 सुलहकर्ता निपटारा समझौते को प्रमाणित करेगा और प्रत्येक पक्ष को और एक्सचेंज को एक प्रति प्रदान करेगा।
- 16.65 निपटारा समझौता का स्टेटस और प्रभाव
- निपटारा समझौता का समान स्टेटस और प्रभाव होगा जैसा कि यह मध्यस्थता अधिनियम में है।
- 16.66 व्यय
- सुलह की कार्यवाहियों की समाप्ति पर, एक्सचेंज, सुलहकर्ता के परामर्श के साथ, और शुल्कों की अनुसूची के आधार पर, जैसा कि संबंधित विनियमनों द्वारा प्रदान किया जा सकता है, सुलह के व्यय का निर्धारण करेगा और पक्षों को लिखित नोटिस प्रदान करेगा।
- व्याख्या: व्यय का अर्थ है निम्नलिखित से संबंधित उचित व्यय:
- 16.66.1 सुलहकर्ता/सुलहकर्ताओं के सहमति के साथ पक्षों द्वारा आवश्यक सुलहकर्ताओं और गवाहों का शुल्क और व्यय;
- 16.66.2 पक्षों की सहमति के साथ सुलहकर्ताओं द्वारा आवश्यक किसी विशेषज्ञ की सलाह; और
- 16.66.3 सुलहकर्ता की कार्यवाहियों और निपटारा समझौता के संबंध में हुए अन्य व्यय;
- व्ययों का वहन पक्षों द्वारा समान रूप से किया जाएगा, यदि निपटारा समझौता विभिन्न आवंटन की व्यवस्था करता है।
- 16.67 सुलह की कार्यवाहियों की समाप्ति

16.67.1 सुलह की कार्यवाहियां निम्नलिखित द्वारा समाप्त होगी --

- (क) समझौते की तिथि पर, पक्षों द्वारा निपटारा समझौता पर हस्ताक्षर करके; या
- (ख) पक्षों के साथ सुलह के बाद, आगे के इस बात के प्रभाव के लिए सुलहकर्ता की लिखित घोषणा के द्वारा कि सुलह की आगे की कोशिशें अब न्यायोचित नहीं हैं, घोषणा की तिथि पर; या
- (ग) सुलहकर्ता को सम्बोधित करते हुए पक्षों के इस प्रभाव की लिखित घोषणा द्वारा कि सुलह की कार्यवाहियां समाप्त हैं, घोषणा की तिथि पर; या
- (घ) एक पक्ष एवं द्वारा दूसरे पक्ष एवं सुलहकर्ता को इस बात की एक लिखित घोषणा द्वारा और कि सुलह की कार्यवाहियां समाप्त हो गई हैं, घोषणा की तिथि पर।

16.68 सुलह की कार्यवाहियों की समाप्ति की सूचना

सुलहकर्ता, कार्यवाहियों की समाप्ति पर, एक्सचेंज को लिखित में एक सूचना भेजेगा।

16.69 गोपनीयता

तत्समय प्रवृत्त किसी अन्य कानून में किसी बात के होते हुए भी, समझौताकार और पार्टियों को समझौता संबंधी सभी विषयों को गोपनीय रखना होगा सिवाय जहां समझौता करार के कार्यान्वयन एवं लागू करने के उद्देश्य के लिए प्रकटीकरण आवश्यक है।

17. प्राधिकृत व्यक्ति के लिए विनियमक ढांचा (रेगुलेटरी फ्रेमवर्क)

प्राधिकृत व्यक्ति के माध्यम से बाजार तक पहुंच

1. परिभाषा

“प्राधिकृत व्यक्ति” के अर्थ में कोई अकेला व्यक्ति, भारतीय भागीदारी अधिनियम, 1932 में परिभाषित साझेदारी फर्म (प्रापराइटर सहित), सीमित देयता अधिनियम, 2008 में परिभाषित लिमिटेड लायबिल्टी पार्टनरशिप (एलएलपी), कम्पनी अधिनियम, 1956 में परिभाषित कॉर्पोरेट बाडी, या सहकारिता सोसायटी अधिनियम, 1912/बहुराज्य सहकारी सोसायटी अधिनियम, 2002/कोई अन्य संबंधित राज्य/संघ शासित प्रदेश के सहकारी सोसायटी अधिनियम (इस प्रकार के सहकारी सोसायटी के फंडेशन सहित) में परिभाषित सहकारी सोसायटी सम्मिलित है, जिसे मान्यता प्राप्त कमोडिटी डेरीवेटिव एक्सचेंज के सदस्य द्वारा कमोडिटी एक्सचेंज के अनुमोदन के पश्चात कमोडिटी डेरीवेटिव एक्सचेंज के ट्रेडिंग प्लेटफार्म तक पहुंच उपलब्ध कराने हेतु कमोडिटी डेरीवेटिव एक्सचेंज के सदस्य के एजेंट के रूप में नियुक्त किया जाता है।

2. प्राधिकृत व्यक्ति की नियुक्ति

- (क) कमोडिटी एक्सचेंज के किसी सदस्य (सदस्यों) द्वारा संबंधित कमोडिटी एक्सचेंज के विशिष्ट पूर्व अनुमोदन से एक या अधिक प्राधिकृत व्यक्ति को नियुक्त किया जा सकता है।
- (ख) अनुमोदन साथ ही साथ नियुक्ति इस प्रकार के प्रत्येक प्राधिकृत व्यक्ति विशेष के लिए होगा।

3. नियुक्ति की प्रक्रिया

- (क) कमोडिटी एक्सचेंज के कोई सदस्य कमोडिटी एक्सचेंज द्वारा अधिसूचित प्रपत्र में “प्राधिकृत व्यक्ति” की नियुक्ति के लिए कमोडिटी एक्सचेंज में आवेदन कर सकता है।
- (ख) कमोडिटी एक्सचेंज में अपने सदस्य से प्राधिकृत व्यक्ति की नियुक्ति के लिए अनुमोदन हेतु आवेदन प्राप्त होने पर एक्सचेंज द्वारा :
 - (1) प्राधिकृत व्यक्ति के रूप में नियुक्ति की पात्रता से संतुष्ट होने पर अनुमोदन दिया जा सकता है।
 - (2) प्राधिकृत व्यक्ति के रूप में नियुक्ति की पात्रता असंतुष्ट पाए जाने पर अनुमोदन मंजूर नहीं कर सकता है।
- (ग) एक्सचेंज के पास यह अधिकार होगा कि वह अपनी स्वेच्छा से बाजार के हित में किसी भी प्राधिकृत व्यक्ति को दी गई अनुमति/दी जाने वाली अनुमति को बिना कोई कारण बताये वापस ले सकता है या देने से इन्कार कर सकता है।

4. पात्रता मानदण्ड

4.1 एकल व्यक्ति

कोई भी एकल व्यक्ति “प्राधिकृत व्यक्ति” के रूप में नियुक्त होने के पात्र होंगे यदि वे :

- क) भारतीय नागरिक हो;

- ख) 18 वर्ष की आयु से कम न हो;
- ग) धोखेबाजी या बेईमानी के लिए सजा न हुई हो;
- घ) यदि उन्हें किसी स्टॉक या कमोडिटी एक्सचेंज द्वारा 6 कैलेंडर माह की अवधि के लिए निलंबित या प्रतिबंधित किया गया हो तो, निलंबन समाप्ति के 3 वर्ष बाद "प्राधिकृत व्यक्ति" के रूप में पुनः नियुक्ति के लिए विचार किया जा सकता है;
- ङ) अच्छी प्रतिष्ठा एवं चरित्र के हों;
- च) केन्द्र सरकार/राज्य सरकार से मान्यता प्राप्त किसी संस्थान से कम से कम 10 वीं या समकक्ष परीक्षा उत्तीर्ण हुआ हो; और
- छ) (हटा दिया गया)
- 4.2 साझेदारी फर्म, एलएलपी या कार्पोरेट बॉडी
- साझेदारी फर्म, एलएलपी या कार्पोरेट बॉडी प्राधिकृत व्यक्ति के रूप में नियुक्ति के पात्र हैं।
- क) यदि सभी भागीदार या निदेशक, जैसा भी मामला हो, उपरोक्त उपधारा 4.1 की शर्तों को पूरा करते हैं तो।
- ख) पार्टनरशिप डीड या मेमोरान्डम ऑफ एसोसिएशन की उपधारा 4.1 में व्यक्ति को कमोडिटीज डेरीवेटिव्स कांट्रैक्ट में लेनदेन करने की अनुमति का उल्लेख हो।
- 4.3 सहकारी सोसायटी "प्राधिकृत व्यक्ति" के रूप में नियुक्त होने का पात्र होगा;
- क) यदि प्रबंधन समिति/शासी निकाय के सभी सदस्य/निदेशक जिस नाम से भी पुकारा जाता हो, उपरोक्त पात्रता उपधारा में निहित सभी शर्तों को पूरा करता हो। तथापि उपरोक्त उपधारा 3 (ए)(एफ) के संदर्भ में एक्सचेंज अपने विवेक से शैक्षिक अर्हताओं मानकों में छूट दे सकता है।
- ख) यदि सहकारी सोसायटी के बहिर्नियमों के वस्तु खंड में सहकारी सोसायटी को कमोडिटी डेरीवेटिव कांट्रैक्ट में व्यापार करने की अनुमति है
- 4.4 अवसंरचना (मौलिक सुविधाएं)
- प्राधिकृत व्यक्ति के पास आवश्यक मौलिक सुविधाएं जैसे कार्यालय हेतु पर्याप्त स्थान, उपकरण, श्रमशक्ति तथा उस प्रकार के अन्य मौलिक सुविधाएं होना आवश्यक है जिन्हें एक्सचेंज द्वारा समय समय पर निर्धारित की जाती हैं ताकि सदस्य की ओर से गतिविधियों को सम्पन्न कर सके।
5. नियुक्ति की शर्तें
- 5.1 किसी विशेष कमोडिटी एक्सचेंज के लिए सदस्य के "प्राधिकृत व्यक्ति" के रूप में नियुक्त होने के पश्चात, वह व्यक्ति या संस्था उस सदस्य का प्राधिकृत व्यक्ति बने रहने के दौरान उस एक्सचेंज के किसी अन्य सदस्य का प्राधिकृत सदस्य बनने का योग्य नहीं होगा।
- 5.2 सदस्य का कोई निदेशक (यदि सदस्य कम्पनी अधिनियम के तहत कम्पनी हो) या सदस्य के साझेदार (यदि सदस्य पार्टनरशिप फर्म या एलएलपी हो) या सदस्य (यदि सदस्य सहकारी सोसायटी हो) के प्रबंधन समिति/शासी निकाय के सदस्य/निदेशक उस कमोडिटी एक्सचेंज जिसमें वह सदस्य है कम्पनी, पार्टनरशिप फर्म, एलएलपी जो भी मामला हो, किसी अन्य सदस्य के "प्राधिकृत व्यक्ति" बनने के योग्य नहीं होंगे।
- 5.3 प्राधिकृत व्यक्ति स्वयं के नाम या एकाउंट में कोई पैसा लेना या देना या कमोडिटीज के डिलवरी में डील नहीं करेगा। पैसों की सभी प्राप्तियां एवं भुगतान तथा कमोडिटीज में डीलिंग्स संबंधित सदस्य के नाम या एकाउंट से होगा।
- 5.4 प्राधिकृत व्यक्ति अपनी सेवाओं के लिए पारितोषिकी – शुल्क, प्रभार, कमीशन, वेतन केवल सदस्य से ही प्राप्त करेगा जिनका वह "प्राधिकृत व्यक्ति" है तथा सदस्य के किसी मुवक्किल/ग्राहक से किसी भी मद के अंतर्गत कोई राशि नहीं लेगा।
- 5.5 प्राधिकृत व्यक्ति का सभी भूल चूक सदस्य का माना जाएगा।
- 5.6 सदस्य एवं "प्राधिकृत व्यक्ति" के बीच संबंधित कमोडिटी एक्सचेंज द्वारा निर्धारित प्रपत्र में लिखित करारनामा होगा। करारनामा में अन्य बातों के साथ साथ गतिविधियों का विस्तार, दायित्व, सूचनाओं की गोपनीयता, इन दिशा निर्देशों में उल्लेखित नियुक्ति की शर्तें, पारितोषिकी का विवरण (चाहे वेतन, कमीशन, भत्ता या अन्य किसी भी रूप में हो), निष्कासन उपधारा आदि सम्मिलित हो।

- 5.7 किसी प्राधिकृत व्यक्ति के लिए एक्सचेंज द्वारा दी गई अनुमति केवल सदस्य को एक्सचेंज प्लेटफार्म पर प्राधिकृत व्यक्तियों के माध्यम से व्यापार करने की सुविधा हेतु है तथा इस अनुमति का अर्थ यह नहीं है कि किसी भी प्रकार से सदस्य की देयता या दायित्व के प्रभाव को कम करने, किसी दावे को छोड़ दिया जाएगा।
6. स्वीकृति/अनुमोदन की वापसी
कमोडिटी एक्सचेंज द्वारा प्राधिकृत व्यक्ति को दी गई अनुमति वापस ली जा सकती है :
- 6.1 इस संदर्भ में सदस्य या प्राधिकृत व्यक्ति द्वारा कोई अनुरोध प्राप्त होता है तो, बशर्ते कमोडिटी एक्सचेंज द्वारा निर्धारित आवश्यकताओं का अनुपालन हो।
- 6.2 यह संतुष्टि हो जाए कि प्राधिकृत व्यक्ति को बनाए रखना निवेशकों के हितों या कमोडिटी मार्केट के लिए हानिकारक होगा।
- 6.3 बाद के किसी तारीख को इन दिशा निर्देशों की धारा 4 के अंतर्गत अयोग्य हो जाता है।
- 6.4 (हटा दिया गया)
7. एक्सचेंज के सदस्यों की बाध्यताएं
- 7.1 एक्सचेंज से इस प्रकार के प्राधिकृत व्यक्ति की स्वीकार्यता प्राप्त होने के पश्चात सदस्य इस प्रकार के प्रत्येक प्राधिकृत व्यक्ति से एक्सचेंज द्वारा निर्धारित रूप में करार करेगा।
- 7.2 सदस्य प्राधिकृत व्यक्ति को उपरोक्त उपधारा 7.1 के अनुसार करार करने के बाद ही ग्राहकों को प्रवेश या परिचय कराने तथा सदस्य की ओर से ग्राहकों के आदेश स्वीकार करने की अनुमति देगा।
- 7.3 सदस्य पर प्राधिकृत व्यक्ति और/या उनके कर्मचारियों के भूल चूक की जिम्मेदारी होगी जिसमें इनसे उत्पन्न देयता भी सम्मिलित है।
- 7.4 यदि सदस्य द्वारा प्राधिकृत व्यक्ति को ट्रेडिंग टर्मिनल उपलब्ध कराया जाता है जो वह स्थान जहां ट्रेडिंग टर्मिनल स्थापित किया जाता है उसे सदस्य का शाखा कार्यालय माना जाएगा।
- 7.5 इस प्रकार के प्रत्येक शाखा कार्यालय में सदस्य द्वारा कमोडिटी एक्सचेंज द्वारा निर्धारित अतिरिक्त सूचनाएं प्रदर्शित किया जाएगा, जैसे शाखा के प्रभारी प्राधिकृत व्यक्ति का विवरण, उनकी नियुक्ति के नियम व शर्तें, प्राधिकृत व्यक्ति के माध्यम से लेन-देन करने हेतु टाइम लाइन इत्यादि।
- 7.6 शाखा में प्राधिकृत व्यक्ति के संदर्भ में कोई परिवर्तन किया जाता है तो सदस्य द्वारा शाखा के सभी पंजीकृत ग्राहकों को परिवर्तन से कम से कम 15 दिन पूर्व अधिसूचित किया जाएगा।
- 7.7 प्राधिकृत व्यक्तियों को सौंपे गए शाखाओं का तथा एक्सचेंज द्वारा निर्धारित ऑपरेशन्स से संबंधित अभिलेखों का सदस्य द्वारा सावधिक रूप से निरीक्षण किया जाएगा।
- 7.8 एक्सचेंज के नियमों, उपनियमों तथा विनियमों के अनुपालन को सुनिश्चित करने हेतु प्राधिकृत व्यक्ति के अभिलेखों के आडिट का दायित्व सदस्य पर होगा।
- 7.9 प्राधिकृत व्यक्ति के माध्यम से लेन देन करने वाले ग्राहक का पंजीकरण सदस्य के साथ होगा। धनराशि, माल या गोदाम के रसीद जो भी मामला हो, का निपटान सीधे सदस्य और ग्राहक के बीच होगा। ग्राहक की कोई धनराशि या कमोडिटीज प्राधिकृत व्यक्ति के किसी भी एकाउंट में हस्तांतरित/जमा/क्रेडिट नहीं किया जाना चाहिए।
- 7.10 ग्राहक को सभी दस्तावेज जैसे कांट्रैक्ट नोट्स, फंड स्टेटमेंट तथा कमोडिटीज आदि सदस्य द्वारा जारी किया जाएगा। प्राधिकृत व्यक्ति द्वारा दस्तावेजों को प्राप्त करने एवं सेटलमेंट में प्रशासनिक सहायता दिया जा सकता है, परन्तु ग्राहक को स्वयं के नाम से कोई दस्तावेज जारी नहीं कर सकता है।
- 7.11 प्राधिकृत व्यक्ति के ऑपरेशनों में यदि कोई अनियमितताएं देखी जाती है तो सदस्य को तत्काल अनुमोदन की वापसी की मांग करनी चाहिए, ग्राहकों की शिकायतें निपटान होने तक प्राधिकृत व्यक्ति को प्राप्त होने वाली धनराशि पर रोक लगाना, जिस क्षेत्र में प्राधिकृत व्यक्ति कार्य करता है उस क्षेत्र के ग्राहकों को सचेत करना, पुलिस में शिकायत दर्ज करना तथा ग्राहकों एवं बाजार के हितों की रक्षा के लिए सभी उपाय करना तथा फाइलों को ले लेना चाहिए।
- 7.12 (हटा दिया गया)
- 7.13 यूनिक क्लाइंट कोड का विवरण अपलोड करना सदस्य का दायित्व है और प्राधिकृत व्यक्ति यूनिक क्लाइंट कोड का सृजन या आंबटन नहीं कर सकता है।
- 7.14 (हटा दिया गया)

8. एक्सचेंज की बाध्यताएं

8.1 कमोडिटी एक्सचेंज सभी प्राधिकृत व्यक्तियों का डाटाबेस का रखरखाव करेगा जिनमें निम्नलिखित सम्मिलित रहेगा :

- क) प्राधिकृत व्यक्ति का पैन नम्बर तथा पार्टनरशिप फर्म या कार्पोरेट होने पर सभी साझेदार/निदेशकों के पैन नम्बर फोटोग्राफ सहित, सहकारी सोसायटी होने पर प्रबंधन समिति/शासी निकाय के सभी सदस्य/निदेशक जिस किसी भी नाम से पुकारा जाता हो, उनके पैन नम्बर और फोटोग्राफ।
- ख) प्राधिकृत व्यक्ति जिस सदस्य से पंजीकृत है उनका विवरण।
- ग) प्राधिकृत व्यक्ति को सौंपे गए शाखा कार्यालय का स्थान।
- घ) प्रत्येक प्राधिकृत व्यक्ति को दिए गए टर्मिनलों की संख्या।
- ङ) प्राधिकृत व्यक्ति को दिए गए अनुमोदन की वापसी।
- च) कंस्टिट्यूशन या प्राधिकृत व्यक्ति के स्टेटस में परिवर्तन।
- छ) (हटा दिया गया)

उपरोक्त में से क) को छोड़कर शेष सभी विवरण कमोडिटी एक्सचेंज के वेबसाइट पर उपलब्ध किया जाना चाहिए।

8.2 सदस्य का निरीक्षण के दौरान कमोडिटी एक्सचेंज उन शाखाओं का निरीक्षण कर सकता है जहां प्राधिकृत व्यक्तियों के टर्मिनल स्थित हैं और उनके ऑपरेशन्स से संबंधित अभिलेखों को देख सकता है।

8.3 ग्राहक और प्राधिकृत व्यक्ति के बीच कोई विवाद हो तो इसे ग्राहक और सदस्य के बीच का विवाद माना जाएगा और इसे संबंधित कमोडिटी एक्सचेंज द्वारा तदनानुसार समाधान करना होगा।

8.4 अनुशासनात्मक कार्यवाही या नियामक के निर्देश से किसी प्राधिकृत व्यक्ति के प्रत्याहार होने पर, कमोडिटी एक्सचेंज द्वारा प्रेस रिलीज जारी करेगा और उन प्राधिकृत व्यक्तियों के नाम और अनुमोदन के प्रत्याहार या रद्द करने के कारण वेबसाइट पर प्रसारित करेगा।

18. निवेशक (ग्राहक) संरक्षण कोष (कोष) [इन्वेस्टर (क्लाइंट) प्रोटेक्शन फंड]

1. एक्सचेंज एक इन्वेस्टर (क्लाइंट) प्रोटेक्शन फंड (फंड) का सृजन कर रखरखाव करेगा जिसे एक ट्रस्ट में भारतीय कमोडिटी एक्सचेंज लिमिटेड इन्वेस्टर (क्लाइंट) प्रोटेक्शन फंड ट्रस्ट में रखा जाएगा।

2. फंड का उद्देश्य :

ट्रस्ट का सृजन, एक्सचेंज के निवेशकों/ग्राहकों के संरक्षण, जागृति तथा शिक्षा के लिए इस प्रकार किया गया है जिसे सेबी द्वारा अनुमोदन दिया जाए और ट्रस्टीज द्वारा समय समय पर निर्णीत हो। पूर्वगामी पर प्रतिकूल प्रभाव डाले बिना, उद्देश्य विशेष रूप से निम्नलिखित होंगे –

क) किसी बाकीदार सदस्य के विरुद्ध निवेशकों/ग्राहकों के विधि संगत/योग्य दावों की क्षतिपूर्ति या एक्सचेंज के सदस्य की ओर से मौद्रिक राहत उपलब्ध कराने, जिनके माध्यम से वे व्यापार किए हैं/या जिन्होंने उनके व्यापार समझौते को पूर्ण करने के लिए इससे संबंधित प्रावधानों व नियमों और एक्सचेंज के व्यापार नियमों, इस संदर्भ में सेबी द्वारा जारी योजना और/या दिशा निर्देश/अनुदेशों के अनुसार कार्य प्रारम्भ किया हो।

ख) मीडिया, विज्ञापनों, कार्यक्रमों/सेमिनार/बैठकों के आयोजन सहित विभिन्न माध्यमों के जरिए एक्सचेंज में ट्रेडिंग करने के लाभ के प्रति आम जनता में जागरूकता उत्पन्न करने तथा शिक्षित करने हेतु।

ग) कमोडिटी/सेक्यूरिटी मार्केट के संबंध में जागरूकता उत्पन्न करने/शिक्षित करने के उद्देश्य से पुस्तक सहित साहित्य प्रकाशित करने।

3. कोष की संरचना (काम्पोजिशन)

कोष निम्नानुसार होगा :

क) समय समय पर सेबी द्वारा निर्णीत/निर्देशानुसार एक्सचेंज का अंशदान

ख) डिलीवरी डिफाल्ट पेनाल्टीज सहित सेटलमेंट संबंधी पेनाल्टीज को छोड़कर एक्सचेंज द्वारा लगाए गए एवं एकत्रित अन्य सभी अर्थदण्डों की राशि में से प्रशासनिक खर्च घटाने के बाद शेष राशि इन्वेस्टर प्रोटेक्शन फंड का अंश होगा। प्रशासनिक खर्च की राशि फंड निवेश से प्राप्त ब्याज/डेविडेंट या अन्य आय का 10 (दस) प्रतिशत से अधिक नहीं होगा।

- ग) फंड निवेश से उत्पन्न ब्याज, डेविडेंट या अन्य अर्जित आय;
- घ) फंड निवेश से उत्पन्न अनुवृद्धि (अक्रीशन)
- ङ) फंड के गठन में हिस्सा बनने वाला पैसा या सम्पत्ति
- च) समय समय पर एक्सचेंज की अपेक्षानुसार एक्सचेंज के सदस्यों का अंशदान

एक्सचेंज को यह अधिकार होगा कि समय समय पर आवश्यकतानुसार सदस्यों से अपने विवेकानुसार अतिरिक्त अंशदान की मांग करे ताकि फंड में आयी कमी की पूर्ति की जा सके।

एक्सचेंज को यह सुनिश्चित करना होगा कि एक्सचेंज के फंड से इसे अलग रखें और एक्सचेंज की किसी भी देयता से इसकी प्रतिरक्षा हो।

4. फंड का प्रबंधन

फंड के प्रबंधन पर ट्रस्टीज का पूर्ण नियंत्रण होगा। अच्छा हो कि ट्रस्टीज वर्ष में चार बार बैठकें करें और दो बैठकों के बीच चार माह से अधिक अंतराल नहीं होना चाहिए। इस प्रकार के बैठक में उपस्थित किन्हीं दो ट्रस्टीज कोरम पूरा करेगा। प्रत्येक ट्रस्टी का एक वोट होगा और अधिकतम का निर्णय मान्य होगा। यदि वोट समान हो तो चेयरमैन का एक निर्णायक वोट होगा।

5. फंड का लेखा एवं लेखा परीक्षा

एक्सचेंज के निदेशक मंडल के अन्यथा निर्देश न हो तो, फंड का लेखा एक्सचेंज के लेखा के एक भाग के रूप में तैयार किया जाएगा और एक्सचेंज के लेखा के एक भाग के रूप में इसका आडिट किया जाएगा।

6. एक्सचेंज द्वारा फंड में अंशदान

सेबी द्वारा किसी भी आगे के निर्देशों या दिशा निर्देशों के अनुसार एक्सचेंज तब तक फंड में अंशदान देता रहेगा जब तक सेबी अन्यथा निर्धारित नहीं करेगा।

क) एक वित्तीय वर्ष में एक्सचेंज के सदस्यों से टर्नओवर फी के रूप में एकत्रित राशि का 1: राशि या रु. 25,00,000 की राशि जो भी कम होगा।

ख) जब कभी अर्थदण्ड लगाकर राशि एकत्रित की जाती है, उस राशि से प्रशासनिक खर्च जो लगाए गए अर्थदण्ड और एकत्रित कुल राशि का 10 प्रतिशत से अधिक नहीं होगा, उसे घटाकर शेष राशि या समय समय पर सेबी द्वारा जारी निर्देशों के अनुसार।

स्पष्टीकरण : "सेटलमेंट संबंधित अर्थदंडों को छोड़कर एक्सचेंज द्वारा लगाए गए सभी अर्थदण्ड एवं एकत्रित राशि समय समय पर फंड में हस्तांतरित किया जाएगा।

ग) एक्सचेंज के निदेशक मंडल भी जिन स्रोतों से उचित समझे उस प्रकार इन्वेस्टर (क्लाइंट) प्रोटेक्शन फंड में वृद्धि कर सकते हैं।

7. सदस्यों द्वारा फंड में अंशदान

एक्सचेंज का प्रत्येक सदस्य सावधिक रूप में फंड में अंशदान देगा जिसकी राशि समय समय पर एक्सचेंज द्वारा निर्धारित करेगा एवं सेबी की इजाजत होगी।

8. दावे के लिए थ्रेशहोल्ड लिमिट

क) ट्रस्ट से चर्चा के द्वारा उपयुक्त क्षतिपूर्ति सीमाओं को निर्धारित करने के लिए एक्सचेंज स्वतंत्र होगा। तथापि, किसी सदस्य द्वारा चूक के कारण उत्पन्न किसी निवेशक/ग्राहक के एक दावे के लिए अधिकतम क्षतिपूर्ति की उपलब्ध राशि एक्सचेंज द्वारा सेबी के निर्देशों के अनुसार, यदि हो तो, निर्धारित की जाएगी।

ख) देय क्षतिपूर्ति की राशि निवेशक/ग्राहक को देय वास्तविक राशि से अधिक नहीं होगी, बशर्ते अधिकतम सीमा एक्सचेंज या सेबी द्वारा समय-समय पर निर्धारित राशि के अनुरूप होगी। इस राशि से वह राशि घटा दी जाएगी जो निवेशक/ग्राहक द्वारा प्राप्त की गई हो या प्राप्त होने वाली हो और निवेशक/ग्राहक द्वारा चूक करने वाले सदस्य को देय राशि भी घटा दी जाएगी।

ग) प्रत्येक चूक करने वाले सदस्य के विरुद्ध दावों की देय क्षतिपूर्ति राशि एक्सचेंज द्वारा निर्धारित राशि होगी, बशर्ते इस प्रकार की राशि सेबी द्वारा निर्धारित अधिकतम राशि से अधिक नहीं होगी।

एक्सचेंज द्वारा उक्त क्षतिपूर्ति की सीमा या इसमें कोई परिवर्तन को आम जनता के बीच प्रैस रिलीज के माध्यम से सूचित किया जाएगा तथा एक्सचेंज द्वारा वेबसाइट के माध्यम से परिपत्र जारी किया जाएगा। तथापि, किसी ग्राहक के एक एकल दावे के प्रति उपलब्ध क्षतिपूर्ति राशि की समीक्षा सेबी द्वारा की जा सकती है, जैसे वह उचित समझता है।

9. फंड की राशि से क्षतिपूर्ति के पात्र व्यक्ति

निवेशकों/ग्राहकों के केवल विधि संगत दावे ही फंड से क्षतिपूर्ति के योग्य होंगे। किसी भी सदस्य या उनका प्राधिकृत व्यक्ति (पूर्व में जिन्हें सब-ब्रोकर कहा जाता था) या फ्रैंचाइजी या कोई अन्य बाजार मध्यस्थ जिस किसी भी नाम या नोमन क्लेयर के दावे फंड से क्षतिपूर्ति के लिए योग्य नहीं डिफाल्टर सदस्य के विरुद्ध निर्धारित अवधि 90 दिनों (एक्सचेंज द्वारा अधिसूचित) के दौरान प्राप्त दावे, फंड से क्षतिपूर्ति के लिए विचार के योग्य होंगे।

- ख) यदि कोई योग्य दावा निर्धारित अवधि की समाप्ति के पश्चात तीन वर्षों में उत्पन्न होता है, तो उस प्रकार के दावों पर ट्रस्ट द्वारा अपने विवेक से विचार किया जाएगा।
- ग) दावे जो प्रत्यक्ष रूप से निवेशक/ग्राहक तथा सदस्य (जिन्हें डिफाल्टर घोषित किया गया है) के बीच लेनदेन/एक्सचेंज में, एक्सचेंज के नियमों, उप-नियमों तथा व्यापार नियमों के अनुसार क्रियान्वित हुआ हो।
- घ) कमोडिटी फ्यूचर कांट्रैक्ट या कोई अन्य सिक्यूरिटीज कांट्रैक्ट का व्यापार जब एक्सचेंज द्वारा सैटल किया जा चुका है, परंतु कथित कांट्रैक्टों के संदर्भ में डिफाल्टर सदस्य द्वारा संबंधित निवेशक/ग्राहक के प्रति बाध्यता पूर्ण नहीं किया गया हो, और
- ङ) समय-समय पर एक्सचेंज द्वारा उल्लिखित अन्य आवश्यकताएं दावे के संदर्भ में पूर्ण होती हों।

होंगे।

10. फंड के अंतर्गत योग्य दावे

एक्सचेंज के अन्य नियमों, उप-नियमों तथा विनियमों/व्यापार नियमों के अधीन रहते हुए फंड का उपयोग निवेशक/ग्राहक जिन्हें एक्सचेंज के लेन-देन के संदर्भ में सदस्य को नियमों, उप-नियमों तथा विनियमों/एक्सचेंज के व्यापार नियमों के अनुसार डिफाल्टर घोषित करने के कारण क्षति हुई हो, उनके योग्य/विधि संगत दावों की क्षतिपूर्ति के लिए किया जाएगा, जहां

- क) डिफाल्टर सदस्य के विरुद्ध निर्धारित अवधि 90 दिनों (एक्सचेंज द्वारा अधिसूचित) के दौरान प्राप्त दावे, फंड से क्षतिपूर्ति के लिए विचार के योग्य होंगे।
- ख) यदि कोई योग्य दावा निर्धारित अवधि की समाप्ति के पश्चात तीन वर्षों में उत्पन्न होता है, तो उस प्रकार के दावों पर ट्रस्ट द्वारा अपने विवेक से विचार किया जाएगा।
- ग) दावे जो प्रत्यक्ष रूप से निवेशक/ग्राहक तथा सदस्य (जिन्हें डिफाल्टर घोषित किया गया है) के बीच लेनदेन/एक्सचेंज में, एक्सचेंज के नियमों, उप-नियमों तथा व्यापार नियमों के अनुसार क्रियान्वित हुआ हो।
- घ) कमोडिटी फ्यूचर कांट्रैक्ट या कोई अन्य सिक्यूरिटीज कांट्रैक्ट का व्यापार जब एक्सचेंज द्वारा सैटल किया जा चुका है, परंतु कथित कांट्रैक्टों के संदर्भ में डिफाल्टर सदस्य द्वारा संबंधित निवेशक/ग्राहक के प्रति बाध्यता पूर्ण नहीं किया गया हो, और
- ङ) समय-समय पर एक्सचेंज द्वारा उल्लिखित अन्य आवश्यकताएं दावे के संदर्भ में पूर्ण होती हों।

11. क्षतिपूर्ति के लिए अयोग्य दावे

एक्सचेंज के निदेशक मंडल या एक्सचेंज की डिफाल्टरों की कमेटी/अनुशासनात्मक कार्यवाही कमेटी या ट्रस्ट के ट्रस्टीज दावों पर विचार करने के लिए बाध्य नहीं होंगे, यदि इस प्रकार के दावे निम्नलिखित संदर्भों में उत्पन्न होते हैं :

क) कमोडिटीज तथा सिक्यूरिटीज में कोई कांट्रैक्ट, लेन-देन जिनकी अनुमति या जो एक्सचेंज के नियमों, उप-नियमों तथा विनियमों/एक्सचेंज के व्यापार नियमों के अनुरूप न हो या जिनमें दावा करने वाले स्वयं भुगतान न किया हो या किसी कमोडिटी या सिक्यूरिटी में मार्जिन (प्रारंभिक, वीएआर, टेंडर पीरियड मार्जिन, डिलीवरी पीरियड मार्जिन, स्पेशल/एडिशनल मार्जिन आदि, जिन्हें समय-समय पर लागू किया जाता है) को भुगतान न करने हेतु डिफाल्टर सदस्य के साथ साठ-गांठ किया गया हो; या

ख) पूर्व के लेन-देनों की कोई बकाया राशि या कोई बकाया डिफ्रैंश राशि, जिसके लिए उचित समय तथा एक्सचेंज के उप-नियमों, नियमों तथा विनियमों/एक्सचेंज के व्यापार नियमों द्वारा निर्धारित प्रक्रिया के अनुसार न हो तथा/या इस प्रकार के दावे देय होने की तिथि पर पूर्ण या आंशिक रूप से विधिवत मनी पेमेंट के बदले दावों के निपटान व्यवस्था से उत्पन्न हुई हो।

- ग) कोई ऋण सिक्यूरिटी के साथ या सिक्यूरिटी के बिना; या
- घ) पोर्टफोलियो मैनेजमेंट सर्विसिज; या
- ङ) कपटपूर्ण एवं नकली लेन-देन।
- च) डिफाल्ट सदस्य के सरप्लस फंड को डिफाल्ट सदस्य को वापस कर दिया जाएगा तथा;
- छ) निर्धारित अवधि में दावा नहीं किया गया हो।
- ज) निर्धारित अवधि की समाप्ति के तीन वर्ष पश्चात किए गए दावे।

इस अध्याय में "निर्धारित अवधि" का अर्थ है वह अवधि जिसे सेबी/संबंधित प्राधिकरण जैसा भी मामला हो, द्वारा दावों के आमंत्रण हेतु अधिसूचित किया गया हो।

12. प्रक्रिया को निर्दिष्ट करना

समय-समय पर सेबी द्वारा जारी दिशा-निर्देशों/निर्देशों के अधीन रहते हुए इस अध्याय के प्रावधानों को लागू करने हेतु एक्सचेंज/ट्रस्टीज प्रक्रिया निर्दिष्ट करने के लिए स्वतंत्र होंगे तथा इस अध्याय के प्रावधानों के कार्यान्वयन की कठिनाइयों को दूर करने हेतु स्पष्टीकरण/निर्देश जारी करने के लिए भी स्वतंत्र होंगे।

13. डिफाल्टर्स कमेटी/अनुशासनात्मक कार्रवाई समिति द्वारा दावों की जांच

डिफाल्टर्स कमेटी/अनुशासनात्मक कार्रवाई समिति द्वारा निर्दिष्ट प्रक्रिया के अनुसार एक्सचेंज द्वारा दावों को प्रोसेस किया जाएगा तथा डिफाल्टर्स कमेटी/अनुशासनात्मक कार्रवाई समिति दावों की जांच करेगी और यदि दावेदार का दावा एक्सचेंज के नियमों, उप-नियमों या व्यापार नियमों के अनुसार पास किया गया परन्तु इसके साथ आरबिट्रेशन एवार्ड न लगा हुआ हो, तो डिफाल्टर्स कमेटी/अनुशासनात्मक कार्रवाई समिति को प्राप्त इस प्रकार के सभी दावों को प्रथम दृष्टया आरबिट्रेशन से संबंधित नियमों, उप-नियमों तथा विनियमों के अनुसार दावे के निर्धारण के लिए आरबिट्रेशन को भेजा जाएगा। जब ग्राहक के पक्ष में अवार्ड किया जाता है तथा देयता को परखने के पश्चात देखा जाता है कि अनुमोदित दावे के निपटान के लिए डिफाल्टर्स की संपत्तियां अपर्याप्त हैं, तब डिफाल्टर्स कमेटी/अनुशासनात्मक कार्रवाई समिति अपनी सिफारिशों के साथ दावे को ट्रस्ट को अग्रेसित करेगी। यदि कोई योग्य दावा निर्धारित अवधि (90 दिन) के समापन के पश्चात तीन वर्षों के भीतर उत्पन्न होता है, इस प्रकार के दावों पर डिफाल्टर्स कमेटी/अनुशासनात्मक कार्रवाई समिति ट्रस्टीज के विवेक अनुसार विचार करेगी।

14. दावों की प्रकृति का निर्धारण एवं भुगतान

दावों की सत्यता सहित उनकी प्रकृति के मूल्यांकन की पद्धति एवं विधा के संदर्भ में ट्रस्टीज का संपूर्ण अधिकार होगा और इसी प्रकार इन्हें स्वीकारने, अस्वीकारने या आंशिक रूप से स्वीकारने या दावों के अनुमोदन तथा इस संदर्भ में उल्लेखित सीमाओं के अंतर्गत भुगतान करने, जैसा वे उचित एवं उपयुक्त मानते हैं, का भी अधिकार होगा। ट्रस्टीज केवल उन दावों को स्वीकार करेगा जिन्हें एक्सचेंज की डिफाल्टर्स कमेटी/अनुशासनात्मक कार्रवाई समिति या इन्वेस्टर्स ग्रीवेन्स डिविजन/कमेटी/अनुशासनात्मक कार्रवाई समिति द्वारा स्वीकारा गया हो तथा जिनका निपटान डिफाल्टर्स सदस्य की संपत्तियों से नहीं किया जा सका। यदि ट्रस्टीज दावे की प्रमाणिकता से संतुष्ट नहीं हैं तो वे दावे को अस्वीकार कर सकते हैं तथा निवेशक/ग्राहक को तदनुसार कारण सहित सूचित किया जाएगा। ट्रस्टीज दावेदारों से प्राप्त दावों की यथार्थता निर्धारण के लिए एक्सचेंज की आरबिट्रेशन मेकानिज्म को अपना सकते हैं। स्वीकृत करने तथा दावेदारों को भुगतान रिलीज करने से पूर्व ट्रस्टीज, डिफाल्टर्स कमेटी/अनुशासनात्मक कार्रवाई समिति के सुझाव मांग सकते हैं। ट्रस्टीज, निवेशक/ग्राहकों को इन उप-नियमों या सेबी द्वारा समय-समय पर तय किए गए नियमों के अनुसार आईपीएफ से मौद्रिक राहत देंगे।

15. ट्रस्टीज का निर्णय अंतिम होगा

दावों के सैटलमेंट या अन्यथा के संदर्भ में ट्रस्टीज का निर्णय अंतिम होगा और दावेदारों के लिए बाध्य होगा। दावेदार को यह अंडरटेकिंग देना होगा कि वे ट्रस्टीज के निर्णयों के लिए बाध्य होंगे।

16. अपील

डिफाल्टर्स कमेटी/अनुशासनात्मक कार्रवाई समिति या ट्रस्टीज द्वारा किसी दावे को अस्वीकार कर दिया जाता है तो दावेदार एक्सचेंज के निदेशक मंडल या इस संबंध में गठित एक्सचेंज के निदेशक मंडल की उप-समिति के समक्ष सभी कागजातों एवं आरबिट्रेशन प्रोसिडिंग्स के साथ निवेदन कर सकता है।

एक्सचेंज के निदेशक मंडल या इस संबंध में गठित एक्सचेंज के निदेशक मंडल की उप-समिति दावे को स्वीकारने या भुगतान निर्देश देने के लिए केवल इसलिए बाध्य नहीं होगा कि निवेशक/ग्राहक के पक्ष में आरबिट्रेशन अवार्ड किया गया है या आरबिट्रेशन अवार्ड सदस्य की सहमति से दिया गया है या सदस्य ने निवेशक/ग्राहक के दावे का विरोध नहीं किया।

एक्सचेंज के निदेशक मंडल या इस संबंध में गठित एक्सचेंज के निदेशक मंडल की उप-समिति को उन सूचनाओं एवं कागजातों को मांगने का अधिकार होगा जिन्हें निवेशक/ग्राहक के दावे की जांच करने के लिए आवश्यक मानते हैं और यदि निवेशक/ग्राहक इस प्रकार की सूचना या कागजात प्रस्तुत करने में असफल रहता है तो दावे को खारिज कर सकते हैं।

17. डिफाल्टर की संपत्तियों पर प्रभार (चार्ज) लगाना

फंड से यदि कोई राशि का भुगतान किया जाता है तो संबंधित डिफाल्टर सदस्य को उक्त राशि को 2 प्रतिशत प्रतिमाह (या एक्सचेंज के निदेशक मंडल द्वारा समय-समय पर निर्धारित कोई अन्य दर) की दर से ब्याज सहित वापस जमा करना होगा। एक्सचेंज, फंड के हित में इस प्रकार की राशि तथा 2 प्रतिशत की ब्याज दर (या एक्सचेंज के निदेशक मंडल द्वारा समय-समय पर निर्धारित कोई अन्य दर) से धन वापसी की सिक्यूरिटी के लिए डिफाल्टर सदस्य की संपत्तियों एवं आस्थियों, जहां भी हों और जिस प्रवृत्ति की हों, उन पर प्रथम ऋण भार सृजन करेगा, डिफाल्टर घोषित होने के दिन से पूर्व मूल्यवान प्रतिफल के लिए डिफाल्टर सदस्य द्वारा संपत्तियों पर किसी भी या सभी प्रभारों, बंधकों तथा अन्य ऋण भार सृजित किया हो तो उन्हें छोड़कर।

18. एक्सचेंज के निदेशक मंडल की कार्रवाई

डिफाल्टर सदस्य द्वारा फंड को देय राशि की वसूली के लिए एक्सचेंज के निदेशक मंडल और/या प्रबंध निदेशक/मुख्य कार्यकारी अधिकारी के पास यह अधिकार होगा कि डिफाल्टर सदस्य, डिफाल्टर सदस्य की संपत्ति और कोई अन्य व्यक्ति जो डिफाल्टर सदस्य को कोई भी राशि बाकी है, के विरुद्ध आवश्यक कदम उठाएं और कार्रवाई करें, जैसा वे उचित समझते हैं।

19. दावा कानूनी कार्रवाई को प्रभावित नहीं करेगा

ट्रस्टीज या एक्सचेंज के निदेशक मंडल द्वारा दावे को अस्वीकार या आंशिक रूप से स्वीकार या ग्राहक दावेदार को किसी क्षतिपूर्ति की स्वीकृति के कारण उक्त ग्राहक को डिफाल्टर सदस्य के विरुद्ध अपनी बकाया राशि के लिए किसी भी न्यायालय या अन्य किसी स्थान या इस संदर्भ में अन्य मामलों के आधार पर कानूनी कार्रवाई करने से रोका नहीं जा सकता, बशर्ते कि उक्त निवेशक/ग्राहक द्वारा डिफाल्टर सदस्य के विरुद्ध दावे में से फंड से प्राप्त क्षतिपूर्ति की राशि को घटा दिया जाएगा।

20. फंड का निवेश

“या उनके नामों और कोई दो ट्रस्टीज के नियंत्रण में, बैंक एकाउंट आपरेट करने तथा उक्त निवेशों को बेचने, हस्तांतरण करने, रूपान्तरित एवं मैट्रिक्स परिवर्तन के अधिकार” के स्थान पर ट्रस्ट के नियमों और वर्तमान समय में मौजूदा कानून के अंतर्गत जैसा उचित हो उस प्रकार से ट्रस्टीज द्वारा फंड और निवेशों को अपरेट किया जाएगा।

21. एक्सचेंज के निदेशक मंडल द्वारा ब्याज का उपयोग

एक्सचेंज के निदेशक मंडल द्वारा फंड से अर्जित ब्याज का उपयोग निवेशकों को शिक्षित करने, जागरूकता एवं सेबी द्वारा प्राधिकृत अन्य कार्यक्रमों के लिए किया जा सकता है, बशर्ते ट्रस्ट का अनुमोदन हो।

22. प्राप्त करने की पात्रता न रखने वाले प्रापक द्वारा धन वापसी

यदि फंड से कोई दावे की राशि दी गई है और बाद में पाया गया कि प्रापक किसी कारणवश दावे की राशि प्राप्त करने का हकदार नहीं है, तो प्रापक तत्काल उक्त राशि को फंड में 2 प्रति माह की दर से (या कोई दर जैसा एक्सचेंज निर्दिष्ट करेगा) भुगतान की तिथि से धनराशि की वापसी की तिथि तक ब्याज सहित वापस करेगा।

23. फंड का प्रशासनिक लागत/खर्च

फंड के सृजन, प्रशासन एवं प्रबंधन के संबंध में ट्रस्टीज द्वारा किए गए खर्च में निम्नलिखित सम्मिलित हैं

क) ट्रस्टीज का सिटिंग फी, परिवहन तथा अन्य खर्च।

ख) ट्रस्ट के कर्मचारियों की पारितोषिकी/वेतन।

ग) ऑडिटर्स, चार्टर्ड अकाउंटेंट, लीगल एडवाइजर एवं वकीलों का शुल्क।

घ) ट्रस्ट की संपत्ति पर देय शुल्क दर, सेस एसेसमेंट, ड्यूश एवं ड्यूटीज तथा आय कलेक्शन, निवेश, अंशदान एवं सेवाएं।

ड) ट्रस्ट के फंड के रूप में स्थित भवन या कोई अन्य बीमा योग्य चल एवं अचल संपत्तियों के बीमा प्रीमियम।

च) निम्नलिखित के लिए लागत एवं खर्च

1) एक्सचेंज के सदस्यों के ग्राहक/निवेशकों का प्रमाणिक/विधि संगत दावों का सैटलमेंट।

- 2) विज्ञापन (क्षतिपूर्ति हेतु दावों को आमंत्रित करने वाले विज्ञापनों सहित), प्रशिक्षण, शैक्षिक साहित्य, ब्रोशर, सिक्यूरिटी/कमोडिटी डेरिवेटिव मार्केट के प्रति जागरूकता तथा निवेशक संरक्षण के लिए पुस्तक एवं पत्र-पत्रिकाओं का प्रकाशन, तथा
 - 3) एक्सचेंज में ट्रेडिंग से लाभ के प्रति जागरूकता उत्पन्न करने तथा आम जनता एवं अन्य स्टोक होल्डरों को मीडिया, विज्ञापन, कार्यक्रम/सेमिनार/बैठकों के आयोजन सहित विभिन्न माध्यमों से शिक्षित करना।
- छ) वस्तु एवं उद्देश्यों के लिए, जो प्रासंगिक हो, उनके अनुसार ट्रस्ट की संपत्तियों के प्रबंधन एवं प्रशासन से संबंधित अन्य सभी खर्च/प्रभार एवं आकस्मिक खर्च फंड से भुगतान किया जाएगा।
24. फंड निवेशों की क्षति
- किसी भी कारण से फंड के निवेशों की क्षति या मूल्य अवनति जो एक्सचेंज या उप-समिति या कोई ट्रस्टी के किसी सदस्य द्वारा जानबूझकर चूक या धोखाधड़ी के कारण न हो, उसका वहन फंड द्वारा किया जाएगा तथा एक्सचेंज या उप-समिति के सदस्यों या ट्रस्टीज पर इस सदंर्भ में कोई दायित्व या देयता किसी भी कारण नहीं होगी। यदि एक्सचेंज या किसी उप-समिति के सदस्य या ट्रस्टी द्वारा जानबूझकर चूक या धोखाधड़ी के कारण कोई क्षति या मूल्य अवनति हुई तो जानबूझकर चूक या धोखाधड़ी करने वाले व्यक्ति की क्षति या मूल्य अवनति के लिए व्यक्तिगत रूप से जिम्मेदार होंगे तथा इस प्रकार से जानबूझकर चूक व धोखाधड़ी के भागी न होने वाले व्यक्तियों पर क्षति या मूल्य अवनति की जिम्मेदारी नहीं होगी।
25. सचिवालय
- फंड/ट्रस्ट के लिए एक्सचेंज द्वारा सचिवालय उपलब्ध कराया जाएगा।
26. इनडेमनिटी
- ट्रस्टीज के विरुद्ध दायर सभी सूट्स, एक्शनस, प्रोसीडिंग्स एवं दावों, उनके द्वारा जानबूझकर डिफाल्ट से उत्पन्न मामलों को छोड़कर शेष मामलों से संबंधित मुकदमों की फीस, प्रभार और खर्च फंड से किया जाएगा।
27. पत्राचार
- एक्सचेंज और या ट्रस्ट के ट्रस्टीज किसी समाचार को स्वीकारने या इस पर कार्यवाही करने के लिए बाध्य नहीं होंगे जब तक समाचार देने वाला व्यक्ति इसे लिखित रूप में अपनी पहचान एवं पता देते हुए, इस पर हस्ताक्षर कर मूल रूप से प्रस्तुत नहीं करता है।
28. फंड की देयता
- फंड की देयता ट्रस्ट में उपलब्ध धनराशि से अधिक नहीं होगी तथा अपर्याप्त धनराशि के कारण यदि किसी दावे का भुगतान न होने पर, एक्सचेंज/ट्रस्ट/ट्रस्टी इसके लिए दायी नहीं होंगे और निवेशक/ग्राहक डिफाल्टर घोषित सदस्य के विरुद्ध कार्यवाही कर सकता है।
29. समापन के समय अव्ययित धनराशि
- यदि एक्सचेंज का समापन/बंद कर दिया जाता है तो ट्रस्ट में बची अव्ययित धनराशि सेबी को हस्तांतरित कर दिया जाना चाहिए। ऐसे मामले में धनराशि एक अलग एकाउंट में रखा जाएगा और सेबी फंड के ट्रस्टी के रूप में कार्य करेगा। फंड का उपयोग निवेशक/ग्राहकों की शिक्षा, जागरूकता, अनुसंधान या समय समय पर सेबी द्वारा निर्णीत कोई अन्य कार्यक्रम के लिए किया जाएगा।
30. फंड का विवेकाधीन प्रकृति
- फंड की प्रकृति विवेकाधीन होगी तथा ट्रस्ट/ट्रस्टीज या एक्सचेंज डिफाल्टर सदस्य के ऋण की अदायगी और या इस अध्याय में उल्लेखित रूप से फंड से भुगतान करने हेतु किसी भी कानूनी बाध्यता के अंतर्गत नहीं होंगे।
31. बार ऑन एसैनमेंट
- सदस्य द्वारा दिया गया अंशदान फंड को ऋण नहीं होगा और कोई भी सदस्य फंड को दिए गए अपने अंशदान को किसी भी प्रकार से ट्रांसफर या एसैन करने के हकदार नहीं होंगे।
32. फंड पर किसी अन्य प्राधिकारी के निर्देश पर दावा
- फंड पर किसी अन्य प्राधिकारी के निर्देश पर दावा सेबी के माध्यम से किया जा सकता है।

33. सदस्यता पर रोक या निलंबन से सदस्य का दायित्व अप्रभावित
फंड के प्रति किसी सदस्य का अपूर्ण दायित्व, सदस्यता से निलंबन या रोक से मुक्त या अन्य किसी प्रकार से प्रतिकूल रूप में प्रभावित होगा।
34. फंड को भुगतान करने में विफल होने पर कार्यवाही
कोई सदस्य किसी भी राशि को फंड में भुगतान करने में विफल रहता है तो एक्सचेंज के निदेशक मंडल उस पर कार्यवाही कर सकता है जिसे वह उपयुक्त एवं माकूल समझता है, इनमें निलंबन, अर्थदण्ड लगाना, डिफाल्टर घोषित करना, सदस्य के रूप में उनका पंजीकरण रद्द करना या एक्सचेंज की सदस्यता से निष्कासन सम्मिलित है।
35. ट्रस्ट को किसी भी राशि के प्रत्याहार का अधिकार
(1) एक्सचेंज के नियमों, उपनियमों तथा व्यापार नियमों में की उल्लेखित किसी बात के होते हुए भी, यदि ट्रस्ट यह मानता है कि कोई लेनदेन
क) चालबाजी है; या
ख) एक्सचेंज के नियमों, उपनियमों तथा व्यापार नियमों के अंतर्गत इसकी अनुमति नहीं है।
ग) किसी डिफाल्ट या ऋण के भुगतान या पुनर्भुगतान से संबंधित है या भूलवश भुगतान किया गया है तो ट्रस्ट इस राशि के प्रत्याहार का हकदार होगा।
(2) राशि के प्रत्याहार के संबंध में अंतिम निर्णय लेने के पूर्व ट्रस्ट संबंधित व्यक्ति या व्यक्तियों को सुनने के लिए कम से कम सात दिनों का लिखित नोटिस जारी करेगा।
(3) किसी राशि के प्रत्याहार के निर्धारण के उद्देश्य के लिए ट्रस्ट का यह अधिकार होगा कि अन्य बातों के साथ साथ आसपास के हालात, एक्सचेंज में लेनदेन के सामान्य चर्या, डिफाल्टर सदस्य और दावेदार के बीच के संबंध, लेनदेन में सम्मिलित कांट्राक्ट का परिमाण और मूल्य, अन्य समान ट्रेड तथा वह अन्य विषय जिन्हें ट्रस्ट प्रासांगिक मानता हो।
36. मध्यस्थता (विवाचन)
व्यतिक्रमी समिति/अनुशासनात्मक कार्यवाही समिति/विनियम अथवा विनियम के निदेशक मंडल और चूककर्ता द्वारा किसी भी देय धनराशि अथवा व्यतिक्रमी समिति/अनुशासनात्मक कार्यवाही समिति/विनियम अथवा विनियम के निदेशक मंडल द्वारा तथाकथित रूप से चूककर्ता की आरे से देय की जाने वाली किसी भी धनराशि के संबंध में चूककर्ता सदस्य के बीच किसी भी दावे, विवाद अथवा मतभेद को विनियम के प्रबंध निदेशक/मुख्य कार्यकारी अधिकारी के विवाचन को अथवा विनियम के प्रबंध निदेशक/मुख्य कार्यकारी अधिकारी द्वारा इस प्रयोजनार्थ यथानामित विनियम के विवाचकों के पैनल के व्यक्ति के विवाचन को भेजा जाएगा।
19. विविध
- 19.1 प्रबंध निदेशक और/अथवा सीईओ, जैसा भी मामला हो, सहित संबंध प्राधिकारी को एक अथवा एक से अधिक अनुबंधों अथवा वस्तुओं/प्रतिभूतियों में संव्यवहारों पर ऐसे प्रतिबंध लगाने हेतु अधिकार प्राप्त होंगे जो संबद्ध प्राधिकारी के निर्णयानुसार अनुबंधों अथवा वस्तुओं/प्रतिभूतियों में एक उचित एवं सुव्यवस्थित बाजार कायम रखने के हित में उपयुक्त हों अथवा यदि यह व्यापार और जनहित में अन्यथा उपयुक्त हो। ऐसे प्रतिबंधों के लागू रहने के दौरान कोई भी व्यापारिक सदस्य किसी भी ग्राहक के खाते के लिए अथवा अपने हित वाले किसी भी खाते से ऐसे प्रतिबंधों के उल्लंघन में कोई भी लेन-देन (संव्यवहार) नहीं करेगा।
- 19.2 संबद्ध प्राधिकारी को सभी अथवा किसी भी सदस्य से किसी भी समय और समय-समय पर विस्तृत विवरण मंगवाने की शक्ति होगी जिसमें सदस्य द्वारा यथाविहित रीति से तथा यथाविहित रूप में हस्ताक्षरित अनुबंधों के संबंध में सूचना दी जाएगी।
- 19.3 यदि सेबी (एसईबीआई) को ऐसा करना व्यावहारिक लगे तो यह यथा विहित रीति अथवा रूप में सदस्यों द्वारा हस्ताक्षरित अनुबंधों के संबंध में आवधिक विवरण मंगवा सकता है।
- 19.4 यदि संबद्ध प्राधिकारी और/अथवा सेबी की राय यह है कि किसी भी अनुबंध माह में किसी भी अग्रणी तथा भावी अनुबंध में लेन-देन जारी रखना व्यापार के हितों अथवा जनहितों अथवा भारत की पूरी अर्थव्यवस्था के हितों के लिए हानिकारक है तो इन उप-विधियों अथवा इन उप-विधियों के अध्यधीन किए गए किन्हीं भी अनुबंधों में निहित कुछ भी असंगत होने के बावजूद इस उप-विधि के अंतर्गत अधिसूचित और किसी सदस्य अथवा किसी सदस्य के बीच हस्ताक्षरित अथवा किसी सदस्य और किसी ग्राहक के बीच किसी भी अनुबंध के संबंध में प्रत्येक तत्कालीन बकाया लेन-देन (संव्यवहार) को ऐसे अनुबंधों अथवा अनुबंधों के अनुरूप दर अथवा दरों पर तथा संबद्ध प्राधिकारी और/अथवा सेबी द्वारा यथानिर्धारित तारीख से समाप्त किया जाएगा।

- 19.5 इस उप-विधि अथवा यथा लागू किन्हीं भी उप-विधियों, नियमों अथवा व्यापारिक नियमों/विनियमों की किसी भी अपेक्षा का अनुसरण अथवा अनुपालन करने में विफल रहने पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा इस पर ऐसी उप-विधियों, नियमों अथवा व्यापारिक नियमों/विनियमों के उल्लंघन के रूप में कार्यवाही की जाएगी।
- 19.6 तत्कालीन प्रभावी किसी भी विधि अथवा प्रत्यायोजित विधान के अंतर्गत विनियम और/अथवा क्लीयरिंग हाउस और/अथवा क्लीयरिंग कॉरपोरेशन को जारी किए गए किसी भी आदेश अथवा अन्य बाध्यकारी दिशानिर्देशों के अनुसरण में सदभावनापूर्ण किए गए अथवा किए जाने हेतु अभिप्रेत किसी भी कार्य के संबंध में विनियम और/अथवा क्लीयरिंग हाउस और/अथवा क्लीयरिंग कॉरपोरेशन के लिए कार्यरत किसी भी अधिकृत व्यक्ति (व्यक्तियों) के खिलाफ कोई भी दावा, मुकदमा, अभियोजन अथवा विधिक कार्यवाहियां नहीं की जाएगी।

20. बचत खंड

(क) वायदा संविदा (विनियमन) अधिनियम, 1952 (एफसीआरए) की धारा 28 ए के अनुसरण में, एफसीआरए (“मौजूदा एक्सचेंज उपनियम” कहा जाता है), के तहत एक्सचेंज के उपकानून, ऐसी अपील होते हुए भी 29 सितंबर, 2015 से एफसीआरए की मंसीखी के कारण 29 सितंबर, 2015 से एक वर्ष की अवधि के लिए लागू होंगे—

i. मौजूदा एक्सचेंज उपकानून के प्रावधानों के तहत निष्ठादित ट्रेडोंके अनुसरण में सभी कार्य या गतिविधियां, समाशोधन, बंदोबस्त, नीलामी, विवाद समाधान या मध्यस्थता और डिफॉल्ट निवारण सहित किंतु इस तक सीमित नहीं, इन उपकानूनों के सदृश प्रावधानों के तहत किए जाएंगे और प्रवृत्त होंगे।

ii. जोखिम प्रबंधन उपायों जैसे निवेशक संरक्षण कोष और निपटान निधि के अनुरक्षण सहित किंतु इसी तक सीमित नहीं, मौजूदा एक्सचेंज उपकानूनों के तहत प्रोद्भूत सभी अधिकार और देनदारियां इन उपकानूनों के सदृश प्रावधानों के तहत प्रोद्भूत होते रहेंगे।

iii. मौजूदा एक्सचेंज उपकानून के अनुसार खरीद फरोख्त मंच तक पहुंच को निपटान के लिए प्रवेश अथवा अनुमति प्राप्त एक्सचेंज के सभी पात्र सदस्यों या उनके अभिकर्ता एफसीआरए और इसके तहत बनाए गए नियमों एवं विनियमों और सेबी अधिनियमों और इसके तहत बनाए गए नियमों एवं विनियमों और सेबी द्वारा समय-समय पर जारी किसी नीति निर्देशक तत्वों या परिपत्रों के प्रावधानों के अध्वधीन इन अधिकारों का प्रयोग जारी रहेगा।

iv. मौजूदा एक्सचेंज उपकानून के तहत निरीक्षण, आदेश, दंड, कार्यवाही या दिए गए नोटिस जिसकी पहल की गई हो अथवा पुष्टि की गई हो या घोषणा की गई हो या कोई अनुज्ञप्ति, अनुमति या प्राधिकरण या प्रदत्त छूट, आशोधित या निरस्त अथवा कोई दस्तावेज या निष्ठादित विलेख, अथवा दिया गया निर्देश इन उपकानूनों के प्रावधानों के अनुसार एक्सचेंज द्वारा जारी रहेगा या प्रवृत्त रहेगा।

v. 28 सितंबर, 2016 को मौजूदा एक्सचेंज उपकानूनों के प्रावधानों और शुरु की गई या लंबित किसी कार्रवाईयों के सभी उल्लंघन इन उप कानूनों के सदृश प्रावधानों द्वारा शासी होते रहेंगे।

(ख) एक्सचेंज, जैसा सेबी द्वारा निर्देशित किया गया है, को इन उपकानूनों के प्रावधानों के संबंध में स्पष्टीकरण जारी करने के लिए सशक्त किया जाएगा।”

दिनांक : 2 फरवरी, 2017

स्थान : नवी मुंबई

रंजीत कुमार सामंत्रेय

मुख्य नियामक अधिकारी

FORM NO. 155 [See rule 329]
[Members'/Voluntary Winding-up]

Name of company: AVTAR MANUFACTURING PRIVATE LIMITED

Notice convening final meeting

Notice is hereby given in pursuance of section 497 that a general meeting of the members of the above-named company will be held at the registered office of the company situated 4379/4, 1st Floor, Ansari Road, Daryaganj, Delhi-110002 IN on the 16th day of March, 2017 at 11:00 A.M. for the purpose of having an account laid before them showing the manner in which the winding-up has been conducted and the property of the company disposed of and of hearing any explanation that may be given by the liquidator and also of determining by a special resolution of the company, the manner in which the books, accounts and documents of the company and of the liquidator shall be disposed of.

Dated 11th day of February, 2017.

By the Liquidator of the Company

Sd/-

(Umesh Aggarwal)

Aggarwal U. & Associates

Practicing Company Secretaries

M. No. 34035

CP No. 12716

For Avtar Manufacturing Private Limited
Voluntary Liquidator

FORM NO. 155
[See Rule 329]

Member's Voluntary Winding-up

NAME OF THE COMPANY: APPLIQUE GARMENTS PRIVATE LIMITED (IN LIQUIDATION)

Notice convening Final Meeting

Notice is hereby given that in pursuance of Section 497 of the Companies Act, 1956 a General Meeting of the members of the above named company will be held at 31/36, Basement, Old Rajinder Nagar, New Delhi-110060 on Saturday the 25th day of March, 2017 at 11:00 A.M. for the purpose of having an account laid before them showing the manner in which the winding up has been conducted and the property of the company has been disposed of and of hearing any explanation to be given by the liquidator and also of determining by a special resolution of the company, the manner in which the books, accounts and the documents of the company and of liquidator shall be disposed of.

Dated: 09.02.2017

For Applique Garments Pvt. Ltd
(In Liquidation)

DEEPAK KUKREJA
Liquidator

FORM No. 155
[See rule 329]

Members Voluntary Winding-up

Name of Company

TMD Friction India Private Limited

Registered Office

A-38, Kailash Colony, New Delhi – 110 048

NOTICE CONVENING FINAL MEETING

Notice is hereby given in pursuance of Section 497 of the Companies Act 1956 that a General Meeting of the Members of the above-named company will be held at 311B DLF South Court, Saket, New Delhi – 110 017 on Friday, the 7th day of April, 2017, at 11:00 A.M. for the purpose of having an account laid before them showing the manner in which the winding-up has been conducted and the property of the Company disposed of and of hearing any explanation that may be given by the liquidator and also of determining by a Special Resolution of the Company, the manner in which the books, accounts and documents of the Company and of the liquidator shall be disposed of.

Rajiv Kumar Adlakha

Liquidator

Address: Unit No. 823, 8th Floor, Tower B-4,

Spaze i- Tech Park, Sohna Road, Gurgaon- 122 018,

Haryana

Dated this 1st day of February, 2017

RAJIV KUMAR ADLAKHA
Voluntary Liquidator
TMD Friction India Private Limited
(Under Voluntary Winding UP)

The Securities and Exchange Board of India (SEBI), in exercise of its powers under Section 4 of the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956, has vide its letter No. SEBI/HO/CDMRD/DEA/OW/P/2017/01920/1 dated 24th January 2017, approved the Rules of Indian Commodity Exchange Limited (ICEX Rules). The Rules of the Exchange as approved by SEBI are as under and these Rules shall come into force on the date of their publication in the Official Gazette of India.

RULES OF INDIAN COMMODITY EXCHANGE LIMITED

In exercise of the powers conferred under Section 4(5) read with Section 7A of the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956 and with the previous approval of the Securities and Exchange Board of India, the Indian Commodity Exchange Limited makes the following Rules, namely:-

1. SHORT TITLE AND COMMENCEMENT

- 1.1. These Rules shall be known as "The Rules of the Indian Commodity Exchange Limited," and are for the sake of brevity and convenience, herein referred to as "these Rules" or "the Rules of the Exchange".
- 1.2. These Rules shall come into force with effect from such date as Securities and Exchange Board of India (hereinafter referred to as SEBI) and the Board of Indian Commodity Exchange Limited {hereinafter referred to as "the Exchange"} may appoint and notify in that behalf.
- 1.3. These Rules shall be in addition to the provisions of the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956 (hereinafter referred to as "SCRA") and the Rules and Regulations made thereunder and the Securities and Exchange Board of India Act, 1992 (hereinafter referred to as "SEBI Act"). These Rules shall at all times be read subject to the provisions of the SCRA and the Rules and Regulations made thereunder and SEBI Act and the Rules and Regulations made thereunder and Circulars issued thereunder by the Government of India and/or SEBI from time to time.
- 1.4. In case of difference between any rules of the Exchange and SCRA or the provisions of SEBI Act or Rules and Regulations made thereunder, the provisions of SCRA or SEBI Act or Rules and Regulations made thereunder shall prevail.

2. DEFINITIONS

- 2.1 Unless in the context it is explicitly stated otherwise, all words and expressions used herein but not defined herein shall have the same meanings as specified in the following:
 1. Securities Laws and the rules framed there under and shall include:
 - a) All regulations existing or new issued or prescribed by SEBI and made applicable to the Commodity Derivatives market; and
 - b) All circulars and directives issued or that may be issued and made applicable by SEBI to the Commodity Derivatives market; and
 - c) All circulars and directives issued by SEBI and notified by the Exchange through a circular.
 2. Bye Laws, Rules, Memorandum and Articles of Association of Indian Commodity Exchange Limited and regulation.
- 2.2 For the purpose of interpretation or management of the Exchange, and in case of any discrepancy, the interpretation as may be taken by the Board of the Exchange shall be final and binding on all associated with the Exchange directly or indirectly.
- 2.3 Meaning of certain words and expressions
 - a. 'Active Member of the Exchange' means a member of the Exchange, who is not an inactive member of the Exchange.
 - b. 'Associate' in relation to a member of the Exchange, whether individual, body corporate or firm or any other entity shall include a person:
 - i) who, directly or indirectly, by himself, or in combination with other persons, exercises control over the Member of the Exchange, whether individual, body corporate or firm or holds substantial share of not less than 15 per cent in the capital of such entities, or in respect of whom the broker, individual or body corporate or firm, directly or indirectly, by itself or in combination with other persons, exercise control; or
 - ii) Whose director or partner is also a director or partner of the broker, body corporate or the firm, as the case may be.
 - c. 'Base Capital' means and includes the initial security deposit, additional security deposit, margin money, any other credit amounts, bank guarantee, and other collateral, by whatever name called, specified to be part of the base capital.

d. [Deleted]

e. 'Regulations' means the Regulations of the Exchange for the time being in force and include, code of ethics/conduct/governance, circulars, notices and such other Regulations prescribed by the Board of Directors or Relevant Authority from time to time for the operations of the Exchange and these shall be subject to the provisions of the SCRA and the Rules and Regulations made thereunder and the SEBI Act and the Rules and Regulations made thereunder and directives issued by SEBI from time to time and Bye Laws and Rules of the Exchange.

f. "Clearing House" means a division of the Exchange or any agency identified by the relevant authority or any independent entity such as Clearing Corporation set up and empowered suitably to act as a facilitator for processing of deliveries and payments between clearing members/trading members and participants for trades effected by them on the exchange.

ff. "Clearing Corporation" means an entity that is established to undertake the activity of clearing and settlement of trades in securities or other instruments or products that are dealt with or traded on a recognized stock exchange and includes a clearing house.

g. "Clearing member" means a person having clearing and settlement rights in any recognised clearing corporation and shall include any person having clearing and settlement rights on the Exchange.

Provided that such a clearing member of the Exchange shall be required to become a member of a recognised clearing corporation from such date as may be specified by the SEBI.

h. 'Commodity' means goods as defined under clause (bb) of section 2 of SCRA, 1956.

HA. Commodity derivative" means a contract –

(i) for the delivery of such goods, as may be notified by the Central Government in the Official Gazette, and which is not a ready delivery contract; or

(ii) for differences, which derives its value from prices or indices of prices of such underlying goods or activities, services, rights, interests and events, as may be notified by the Central Government, in consultation with the SEBI, but does not include securities as referred to in sub-clauses (A) and (B) of clause (ac) of section 2 of SCRA.

i) 'Control' shall include the right to appoint majority of the directors or to control the management or policy decisions exercisable by a person or persons acting individually or in concert, directly or indirectly, including by virtue of their shareholding or management rights or shareholders agreements or voting agreements or in any other manner

ia. "Derivative" includes—

(A) a security derived from a debt instrument, share,

(B) a contract which derives its value from the prices, or index of prices, of underlying securities;

(C) commodity derivatives;

(D) such other instruments as may be declared by central government to be derivative.';

j. 'Executor' or 'Administrator' in relation to a deceased Member of the Company, means a person who has obtained probate or letter of administration as the case may be, from a Court of competent jurisdiction and shall include holder(s) of succession certificate authorizing the holder(s) thereof to negotiate or transfer the share or shares of the deceased Member of the Company and shall also include the holder of a certificate granted by the Administrator General under Section 31 of the Administrator Generals Act, 1963.

k. 'Family Member' of a member of the Exchange means, the member's father or mother or spouse or son or sons or unmarried daughter or daughters or daughter-in-law or daughters-in-law or father's brother or brothers or son's or sons' son or sons or brother or brothers or unmarried sister or sisters or brothers' son or sons.

l. 'Inactive Member of the Exchange' means a member of the Exchange who has not traded in the Exchange even for a single day in a year.

m. 'In writing' or 'Written' includes handwriting, typewriting, printing, lithography, fax, downloading through computers, e-mail and/or other modes of representing or reproducing words in visible form.

n. "Member of the Exchange" or 'Exchange Member' means a person, a sole proprietary firm, , a partnership firm governed under Indian Partnership Act, 1932, a Limited Liability Partnership (LLP) incorporated under Limited

Liability Partnership Act, 2008, a company (as defined under the Companies Act), a co-operative society, a body corporate or public sector organisation or statutory corporation or a government department or non- government entity or any other entity admitted as such by the Exchange for trading, clearing or settlement of contracts permitted in the Exchange and shall not mean a shareholder of the Company unless expressly stated. Membership of the Exchange in this context shall not mean or require or entitle shareholding in the Company.

- o. 'Multiple Trading Membership' means an individual, or a partnership firm or a LLP or a company (as defined under the Companies Act) or a body corporate or any other entity having either, directly or indirectly, or is in the process of acquiring, control in another entity which is a member of the Exchange of either the same Exchange and/or of any other Exchange/s and shall include:
 - i. An individual member of the Exchange being a member of one Exchange, is also a member of another Exchange, or
 - ii. An individual, being a member of one Exchange is also a designated director/nominee of a company/body corporate, which is a member of another Exchange, or
 - iii. An individual, who is a designated director/nominee of a company/body corporate which is a member of an Exchange in which there are at least two designated directors/nominees and one of the designated directors/nominees is a member individually of another Exchange, or
 - iv. An individual, being a member of one commodity/stock Exchange or an individual, who is a designated director/nominee of a company/body corporate, which is a member of one Exchange, is a designated partner in any partnership firm of another Exchange.
- p. 'Non-member Client or Registered Non-member' means a client or non-member client who is registered with the Exchange from time to time under the Bye-Laws.
- pa. 'Non-transferable specific delivery contract' means a specific delivery contract, the rights or liabilities under which or under any delivery order, railway receipt, bill of lading, warehouse receipt or any other documents of title relating thereto are not transferable.
- Pb. 'Option in commodity derivatives' means a contract for the purchase or sale of a right to buy or sell, or a right to buy and sell, commodity derivatives in future, and includes a teji, a mandi, a teji mandi, a galli, a put, a call or a put and call in commodity derivatives
- q. 'Person' includes an individual, partnership firm, LLP, body corporate, corporation, , a co-operative society, association of persons, bank, financial institution, public sector organisation, statutory corporation, a government department or non-government entity or such other person as the Board may decide from time to time.
- r. 'Place of Business' means an office where a member is conducting a bona fide business for dealing in commodities/securities and the address of which is officially intimated to the Exchange.
- ra. "Ready delivery contract" means a contract which provides for the delivery of goods and the payment of a price therefor, either immediately, or within such period not exceeding eleven days after the date of the contract and subject to such conditions as the Central Government may, by notification in the Official Gazette, specify in respect of any goods, the period under such contract not being capable of extension by the mutual consent of the parties thereto or otherwise;

Provided that where any such contract is performed either wholly or in part;

 - i. by realisation of any sum of money being the difference between the contract rate and the settlement rate or clearing rate or the rate of any offsetting contract; or
 - ii. by any other means whatsoever, and as a result of which the actual tendering of the goods covered by the contract or payment of the full price therefor is dispensed with, then such contract shall not be deemed to be a ready delivery contract;
- s. 'Recognised Exchange' means and includes deemed recognised stock exchange or commodity derivative exchange which is for the time being recognised by the Central Government/SEBI under SCRA.
- t. 'Remisier' means a person, who is engaged by a member of the Exchange primarily to solicit business for the member for trading on the Exchange and who has and continues to meet the qualification and the code of conduct, if any, prescribed by the Exchange or the SEBI.
- u. 'Rules' means the Rules of the Indian Commodity Exchange Limited approved by the Securities and Exchange Board of India.

v. 'Securities' include:

- i. shares, scrips, stocks, bonds, debentures, debenture stock or other marketable securities of a like nature in or of any incorporated company or other body corporate;
 - ii. derivative;
 - iii. units or any other instrument issued by any collective investment scheme to the investors in such schemes;
 - iv. security receipt as defined in clause (zg) of section 2 of the Securitisation and Reconstruction of Financial Assets and Enforcement of Security Interest Act, 2002;
 - v. units or any other such instrument issued to the investors under any mutual fund scheme; Explanation – For the removal of doubts, it is hereby declared that “securities” shall not include any unit linked insurance policy or scrips or any such instrument or unit, by whatever name called, which provides a combined benefit risk on the life of the person's and investment by such persons and issued by an insurer referred to in clause (9) of section 2 of the Insurance Act, 1938 (4 of 1938).
 - vi. any certificate or instrument (by whatever name called), issued to an investor by any issuer being a special purpose distinct entity which possesses any debt or receivable, including mortgage debt, assigned to such entity, any acknowledging beneficial interest of such investor is such debt or receivable including mortgage debt, as the case may be;
 - vii. Government securities;
 - viii. such other instruments as may be declared by the Central Government to be securities; and
 - ix. rights or interest in securities;
- va. SECURITIES LAWS” means the SEBI Act, 1992, SCRA 1956, Depositories Act, 1996, Companies Act, 2013 and any rules, regulations, circulars, guidelines or directions issued, thereunder.
- vaa. Specific delivery contract” means a commodity derivative which provides for the actual delivery of specific qualities or types of goods during a specified future period at a price fixed thereby or to be fixed in the manner thereby agreed and in which the names of both the buyer and the seller are mentioned;
- w. 'Trading system' means such spaces, systems and networks, which carries out trade matching and allied functions, as the Exchange may from time to time determine and which shall be notified by the Board as reserved for trading in contracts for specific commodities permitted on the exchange, and also includes its trading segments.
- wa. Transferable specific delivery contract” means a specific delivery contract which is not a non- transferable specific delivery contract and which is subject to such conditions relating to its transferability as the Central Government may by notification in the Official Gazette, specify in this behalf.’

‘2A INTERPRETATION OF CERTAIN WORDS AND EXPRESSIONS.

Words and expressions used herein and not defined in this Rules but defined in the SCRA and the Rules and regulations made thereunder or the SEBI Act and the Rules and regulations made thereunder shall have the same meanings respectively assigned to them in those Acts, Rules and Regulations.’.

3. MANAGEMENT OF THE EXCHANGE

The Board may organise, maintain, control, manage, regulate and facilitate the operations of the Exchange and of commodities/securities transactions by trading members/clearing members, subject to the provisions of the SCRA and the Rules and Regulations made thereunder and SEBI Act and the Rules and Regulations made thereunder, and any directives issued thereunder or as may be prescribed from time to time. The Board shall, subject to the guidelines/ directives of SEBI, appoint various Committee(s)/panel, from time to time, for managing the assortment affairs of the Exchange. Collectively the Board and the Committees/panel(s), so formed be called as the Relevant Authority for the purpose of these rules.

- a. The Board may, subject to the guidelines/directives of SEBI , from time to time constitute/re-constitute Membership Admission Committee, Executive Committee, Trading Committee, Clearing House Committee, Infrastructure and/or System Steering Committee, Arbitration Panel, Vigilance Committee and Other Committees/Panels/Advisory Boards etc., as it may think fit. The composition, role, functions and powers of the Committees/panels shall be determined by the Board as per directives of the SEBI , if any, issued from time to time.
- b. A member of any Committee who is on the Committee by virtue of being a Member of the Exchange or of the Clearing House or of the Clearing Corporation shall vacate such office forthwith if he ceases to be a Member of the Exchange and/or member of Clearing House or of the Clearing Corporation, as the case may be; or upon

suspension, expulsion or declaration as defaulter by the Exchange; provided that the Board will have the power to terminate the services of a Committee member at any point of time, if it so desires.

- c. The Committees, Panels and Advisory Boards shall consist of such number of members as the Board may determine from time to time.
- d. The Board may induct Exchange Members and commodity experts on the Committees, Panels and Advisory Boards, in such numbers as may be decided by the Board from time to time.
- e. The Committees shall have such responsibilities and powers as may be delegated to them by the Board from time to time which may, inter alia, include the responsibilities and powers to be discharged in accordance with the provisions of the Bye-Laws and Rules.
- f. The Board may either *suo moto* or upon receiving specific request from the SEBI, shall furnish the details of composition/changes in the composition of the Committees of the Exchange. The Exchange shall furnish annual information regarding status of composition of Board of Directors, its Committees, Panels, Advisory Board etc.
- g. Without prejudice to the generality of the foregoing, the Board is empowered to make Regulations, subject to the provisions of the SCRA and Rules made thereunder, for all or any of the following matters:
 - i) Norms, procedures, terms and conditions for admission to membership of the Exchange;
 - ii) Conduct of business of the Exchange;
 - iii) Conduct of trading members/clearing members with regard to the business of the Exchange;
 - iv) Prescription from time to time, and administration of penalties, fines and other consequences, including suspension/expulsion of Trading/Clearing Members from the Exchange for violation of any requirements of the Rules, Bye Laws and Regulations and the codes of conduct;
 - v) Manner of operations and interfacing with clearing bank(s) and other clearing and settlement agencies;
 - vi) Prescription, from time to time, of capital adequacy and other norms which shall be required to be maintained by different categories of Trading/Clearing Members;
 - vii) Maintenance of records and books of accounts by Trading/Clearing Members as may be specified from time to time;
 - viii) Investigation of the financial condition, business conduct and dealings of the Trading/Clearing Members;
 - ix) Disciplinary action/procedures against any Trading/Clearing Member;
 - x) Declaration of any trading member/clearing member as a defaulter or suspension or resignation or exclusion from trading membership/clearing membership and consequences thereof and Readmission;
 - xi) Conditions, levy for admission or subscription for admission or continuance of trading membership/clearing membership;
 - xii) Charges payable by trading members/clearing members for business transacted through the Exchange, as may be laid down from time to time;
 - xiii) Investigation of the financial condition, business conduct and dealings of the trading members/clearing members;
 - xiv) Such other matters in relation to the Exchange as may be specified under the provisions of the Articles of Association, Bye Laws or these Rules or as may be necessary or expedient for the organisation, maintenance, control, management, regulation and facilitation of the operation of the Exchange.

The Regulations made by the Board or the Guidelines and Circulars issued under the said Regulations shall be subject to the directives, if any, received from the SEBI from time to time and shall be deemed to have been amended, modified or deleted accordingly.

The Model constitution/powers/operation of various committees for the Exchange Operation may be as follows:

3.1.EXECUTIVE COMMITTEE

- a. An Executive Committee shall be appointed by the Board for the purposes of managing the day to day affairs of the Exchange
- b. The Executive committee may perform as an Apex committee for the purpose of Exchange operations and other Exchange committees may be subject to the superintendence and supervision of the Executive Committee.

- c. The committee shall be constituted from amongst the Senior Executives of the Exchange and/or the Board of Directors of the Exchange and/or by the inductions of the experts from the commodities eco-system. The Board may also from time to time, include special invitees on the Committee and for such period, as it may deem necessary.
- d. The prime function of the Executive Committee is to implement the provisions of Bye-Laws, Rules and Business Rules/Regulations of the Exchange and for such other matters as may be directed by the Board from time to time.
- e. The Executive Committee shall have such responsibilities and powers as may be delegated to it by the Board from time to time, which may, *inter alia*, include the following responsibilities and powers to be discharged in accordance with the provisions of the Bye Laws and Rules :
 - (a) Admitting trading members;
 - (b) Supervising the market and promulgating such Business Rules and Codes of Conduct as it may deem fit;
 - (c) Determining from time to time, fees, deposits, margins and other monies payable to the Exchange by Trading members and the scale of brokerage chargeable by Trading members;
 - (d) Prescribing, from time to time, capital adequacy and other norms which shall be required to be maintained by Trading Members;
 - (e) Prescribing, from time to time, and administering and effecting penalties, fines and other consequences, including suspension/expulsion for defaults or violation of any requirements of the Bye-laws and Business Rules/Regulations and the Rules and Codes of conduct and criteria for readmission, if any promulgated thereunder;
 - (f) Administering, maintaining and investment of the corpus of the Fund(s) set up by the Exchange including Settlement/Trade Guarantee Fund;
 - (g) Norms, procedures and other matters relating to arbitration;
 - (h) Power to take disciplinary action/proceed legally against any trading member;
 - (i) Dissemination of information, announcements to be placed on the quotation systems;
 - (j) Any other matter delegated by the Board.

The Regulations and Conducts promulgated by the Executive Committee or any norms or procedures prescribed by it shall be subject to the directives, if any, received from the SEBI from time to time and shall be deemed to have been amended, modified or deleted accordingly.

3.2. MEMBERSHIP COMMITTEE AND ITS FUNCTIONS:

- a. A Membership Committee shall be appointed by the Board for the purposes of admission and administration of the matters relating to the Members of the Exchange. The Membership committee shall as may be directed by the board report to the Board and/or the Executive Committee.
- b. The Functions of Membership Committee shall be to recommend admission of new Members of the Exchange as per the Rules and Bye-Laws of the Exchange. The Committee shall also have the power to recommend to the Board for refusing membership to an applicant, if it is satisfied that in the interest of the Exchange it is expedient to do so. In case of rejection, it shall record its recommendation in writing.
- c. The Committee before making recommendations regarding admission of any applicant as member of the Exchange shall perform the due diligence in terms of the Know Your Customer (KYC) norms laid down from time to time.
- d. The Committee will select the members based on the terms and conditions of membership as may be specified by the Board for different classes of members from time to time.

3.3. TRADING COMMITTEE AND ITS FUNCTIONS:

A Trading Committee shall be appointed by the Board for the purposes of review of functioning of the trading system, price limits, position limits, risk management procedure etc. The Trading Committee shall as may be directed by the board, report to the Board and/or the Executive Committee. The recommendation of the Trading Committee as accepted by the Trading Committee and/or the Board shall take effect only after the approval of the SEBI. The directives issues by the SEBI suo moto in respect of the trading system, price limit, position limit, risk, procedure, etc shall be implemented by the Managing Director/CEO forthwith.

The Trading Committee's functions include:

- a. Review and recommend Rules for automated trading for proper functioning of the trading system and for the selection of, and trading in, approved commodities/securities;
- b. The specification of price limits for each contract month within which any derivative contracts in any commodity shall be transacted in the Exchange, the suspension of trading in one or more contracts when pre-set price limits (circuits) are breached, and the conditions for the relaxation or tightening of price limits along with the new limits when necessary;
- c. The specification of position limits for each contract within which a futures contract shall be transacted and held by members of the Exchange and clients, the conditions for the relaxation or tightening of position limits along with the new limits when necessary, and the conditions under which exemptions or concessions may be granted to members of the Exchange uniformly or selectively;
- d. Review and recommend risk management systems to ensure that trading takes place in a fair and safe manner;
- e. Recommend Regulations for clearing and settlement;
- f. Approval of the basis for computation of the settlement price for each clearing day and special settlement rates for settlement of disputes or on days when there is no trading; and
- g. Dealing with emergencies and special situations.

The Regulations for clearing and settlement made on the recommendation of the Trading Committee and the price limit or position limit prescribed by it shall be subject to the directives, if any, received from the SEBI from time to time and shall be deemed to have been amended, modified or deleted accordingly.

3.4. CLEARING HOUSE COMMITTEE AND ITS FUNCTIONS:

A Clearing House Committee shall be appointed by the Board for the purposes of review of margin structure, to determine the modalities in case of defaults, losses, damages and actions thereof. The Clearing House Committee shall as may be described by the board, report to the Board and/or the Executive Committee.

Subject to the directives issued by the SEBI from time to time, the Clearing House Committee's functions include:

- a. The Clearing House Committee shall recommend the margin structure applicable for each commodity and contracts;
- b. To recommend action in the event of a default by members of the Exchange after examining the desirability of transferring any part or all of the open positions cleared and registered by the clearing house and the desirability of closing out any part or all of the open positions cleared and registered by the clearing house.
- c. To determine losses, damages and penalties resulting from any defaults including delivery defaults, and
- d. To recommend action against defaulting members of the Exchange and the manner of utilisation of the Settlement Guarantee Fund, as per the Rules and Bye-Laws of the Exchanges.

3.5. ARBITRATION PANEL AND ITS FUNCTIONS:

The Board shall from time to time appoint a panel of Arbitrators for the purpose of dispute resolutions on the transactions effected on the Exchange. The functions of Arbitration Panel involves to give arbitration award in cases referred for arbitration, which shall be between different classes of Members of the Exchange inter-se, and between Members of the Exchange and their clients in terms of the Rules and Bye-

Laws of the Exchange. The Board, Executive Committee and the CEO shall have power to require the Vigilance Committee or designate an officer, to conduct inquiry against any Member, if the Board, the Committee or the CEO is satisfied based on the complaint and/or documentary evidence from any client that the ends of justice would be met, if the inquiry is conducted by the Vigilance Committee or the designated officer of the Exchange rather than requiring the client to take the arbitration route. Such inquiry shall also be conducted on reference by the SEBI.

3.6. VIGILANCE COMMITTEE AND ITS FUNCTIONS:

The Board may form Vigilance Committee. The Vigilance Committee shall be responsible to set out the procedure relating to checks, inspections, enquiries and investigations in order to discover, prevent and monitor, as the case may be, price manipulation, price distortion, trading malpractices and in addition to the same, it shall perform such duties and responsibilities as may be assigned to it by the Board from time to time.

In case the Exchange refers a case to the Vigilance Committee, the Vigilance Committee shall examine the matter and give its finding as soon as practicable to the Board or the relevant authority, or the SEBI, if reference has been made by the SEBI.

3.7.COMMODITY/IES SPECIFIC ADVISORY BOARD

The Board may appoint Advisory Board for specific Commodity/Security or group of commodities/securities, which shall consist of experts having experience in such specific commodity/security or group of commodities/securities and Senior Executives of the Exchange. Such experts may be members of the Exchange or independent professionals having expertise in related field. Such Advisory Board shall be responsible to recommend the contract specification for such commodities/securities as well as the Rules relating to delivery and settlement in such commodities.

3.8.COMMITTEES' POWER TO SEEK ADVICE

A Committee may decide to take opinion from others including members of the Exchange on any matter connected with the Exchange with prior approval of the Exchange. For this purpose, a Committee will have the power to invite Trading cum clearing members and other independent professionals at a Committee meeting as a special invitee for seeking their advice.

3.9.BOARD'S POWER IN RESPECT OF COMMITTEES

The Board will have absolute power to terminate, dissolve or suspend any Committee/Panel appointed by the Board.

The Board will, subject to the directives issued by the SEBI from time to time, have absolute power to amend, modify, change, partially accept or fully override recommendations of the Committee. The role of all the Committees will be recommendatory in nature and their decisions will be advisory in nature so as to enable the Board to take appropriate decision.

4. MEMBERSHIP OF THE EXCHANGE

4.1. The Board may classify the membership of the Exchange in different categories for different commodities/commodities derivatives permitted to be traded on the Exchange and provide for different rights and privileges for trading, clearing and settlement of contracts in any commodity or group of commodities or commodities derivatives to the members of different categories. A person desirous of securing the membership of the Exchange may apply for any category of membership, subject to his fulfilling the membership criteria.

4.2. The membership of the Exchange shall entitle a member of the Exchange to exercise such rights and privileges attached to such membership as he specifically applies for dealing on the Exchange, subject to the Bye-Laws, Rules and Business Rules/Regulations of the Exchange as applicable from time to time.

4.3. The provisions of the Bye-Laws, Rules and Business Rules/Regulations applying to individuals shall apply *mutatis mutandis* to firms, LLP, banks, other financial institutions and bodies corporate who are registered as a member of the Exchange.

4.4. A Member of the Exchange shall not assign, mortgage, pledge, hypothecate, or charge his right of membership or any rights or privileges attached thereto, and any such attempt shall not be effective as against the Exchange. The Board shall expel any Member of the Exchange who acts or attempts to act in violation of the provisions of this Rule.

4.5. The membership rights of the Exchange are transferable subject to the terms and conditions that may be prescribed by the Exchange in this regard from time to time and also subject to prior approval of the Exchange.

4.6. There shall be different classes of membership of the Exchange along with associated rights and privileges which shall include Trading-cum-clearing members, Institutional trading cum clearing member and other classes as may be defined by the Exchange from time to time. The different types of members of the Exchange for the present are as under:

- I. Commodity/Complex Specific Trading-cum-Clearing Member Commodity/Complex Specific Trading Cum Clearing member means a person having been admitted by the Board as such, who shall have trading and clearing rights only in respect of specific commodity or group of commodities, while in respect of other commodities he shall not have any trading or clearing rights.

Provided that such Commodity/Complex Specific Trading cum Clearing Members shall be entitled to upgrade themselves into full fledged membership, consequent upon compliance with such conditions, as may be specified by the Board

- II. Trading cum Clearing Member (TCM): Trading cum Clearing Member means a person who is admitted by the Exchange as a Trading cum Clearing Member of the Exchange and who shall be allowed to trade on his account and to settle trades done by himself as well as by other Trading members.

Provided that such a Trading cum Clearing Member of the Exchange shall be required to become a member of a recognized clearing corporation from such date as may be specified by the Exchange and/or the SEBI.

- III. Professional Clearing Member (PCM): Professional clearing member means a person who is admitted by the Exchange as a Clearing member of the Exchange and the Clearing House/Clearing Corporation of the Exchange and who shall be allowed to only clear and settle trades on account of other Trading Members.

Provided that such a Professional Clearing Member of the Exchange shall be required to become a member of a recognized clearing corporation from such date as may be specified by the Exchange and/or the SEBI.

- IV. Trading Member (TM)/Stock Broker: Trading Member/Stock Broker means a person having been admitted by the Board as such, who shall have rights to trade on his own account as well as on account of his clients, but shall have no right to clear and settle such trades himself. All such trading members must be affiliated with any one of the Professional Clearing Members or Trading cum Clearing members having clearing rights on the Exchange.

- V. Self-Clearing Member: Self-Clearing Member means a person who is admitted by the Exchange as the member of the Exchange conferring a right to trade and clear through the Clearing House of the Exchange as a clearing member and who may be allowed to make deals for himself as well as on behalf of his clients and clear and settle such deals only.

Provided that such a Self-Clearing Member of the Exchange shall be required to become a member of a recognized clearing corporation from such date as may be specified by the Exchange and/or the SEBI.

4.7. Eligibility

- I. The following persons shall be eligible to become members of the Exchange and shall have to meet the eligibility criteria to become a member of the Exchange and conditions of registration, as specified under rule 8 of Securities Contracts (Regulation) Rules, 1957 (herein after referred as SCRR) as amended from time to time and Stock Broker Regulations as prescribed by Securities and Exchange Board of India (herein after referred as SEBI) respectively.:

- i. Individuals
- ii. Sole Proprietorship
- iii. [Deleted]
- iv. Partnership firms
- v. A Limited Liability Partnership (LLP) as registered under the Limited Liability Partnership act, 2008.
- vi. Co-operative societies registered with the Registrar of Co-operative Societies
- vii. Bodies Corporate
- viii. Companies as defined in the Companies Act, 1956
- ix. Public Sector Organisation or Statutory Corporation and
- x. Such other persons or entities as may be permitted under the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956.
- xi. No person shall be eligible to be qualified as a member, if such person is:
 - a) Less than 21 years of age;
 - b) Not a citizen of India; provided that the Governing body may in suitable cases relax this condition with prior approval of the SEBI.

- II. No person shall be admitted as a member of the Exchange if such proposed member:

- i. Is an individual who has not completed 21 years of age;
- ii. Is a body corporate who has committed any act which renders the entity liable to be wound up under the provisions of the law;
- iii. Is a body corporate who has had a provisional liquidator or receiver or official liquidator appointed to the person;
- iv. Has been adjudged bankrupt or a receiving order in bankruptcy has been made against the person or the person has been proved to be insolvent even though he has obtained his final discharge;
- v. Has been convicted of an offence involving a fraud or dishonesty;
- vi. Has been convicted of an offence involving moral turpitude;
- vii. Has been found to be of unsound mind, by a court of competent jurisdiction;

- viii. Has been declared/rendered incompetent to enter into contract under any law in force in India;
 - ix. Has been found to be of unsound mind, by a court of competent jurisdiction;
 - x. Has compounded with his creditors for less than full discharge of debts;
 - xi. Has been at any time expelled or declared a defaulter by any other Stock Exchange/Clearing Corporation;
 - xii. Has been previously refused admission to membership unless the period of one year has elapsed since the date of rejection;
 - xiii. Incurs such disqualification under the provisions of the Securities Laws or Rules made thereunder as disentitles such person from seeking membership of a commodities Exchange;
 - xiv. Does not have a minimum net worth as the Relevant Authority may from time to time determine and consider acceptable;
 - xv. Has been punished for contravention of any of the provisions of the Securities Laws or any Rules or Regulations made thereunder or any other applicable Act or any Rules or Regulations made thereunder and a period of two years or any longer period, as may have been specified by SEBI in its order, has not elapsed from the date of order of such punishment, and in case such person is sentenced to imprisonment by a competent Court of Law, a period of five years has not elapsed from the date of expiry of sentence;
 - xvi. has been determined by the Exchange in public interest not to admit him as the Member of the Exchange;
 - xvii. is engaged as principal or employee in any business other than that of securities or commodity derivatives except as a broker or agent not involving any personal financial liability unless he undertakes on admission to sever his connection with such business
- However, a member of the Exchange would not be disqualified if such member is engaged in "business in goods related to the underlying and/or business in connection with or incidental to or consequential to trades in derivatives.
- Provided further that nothing herein shall be applicable to any corporations, bodies corporate, companies or institutions referred to in items (a) to (n) of the proviso to sub-rule (iii) of Rule 4.7C;
- xviii. does not comply with such other conditions as may be specified by the SEBI or Board or the Committee of the Exchange thereon from time to time.

III. [Deleted]

- 4.7A. No person eligible for admission as a member under Rule 4.7 (xi) and 4.7 II herein above shall be admitted as a member unless:
- i. he has worked for not less than two years as a partner with, or an authorized assistant or authorised clerk or remisier or apprentice to, a member; or
 - ii. he agrees to work for a minimum period of two years as a partner or representative member with another member and to enter into bargains on the floor of the exchange and not in his own name but in the name of such other member; or
 - iii. he succeeds to the established business of a deceased or retiring member who is his father, uncle, brother or any other person who is, in the opinion of the governing body, a close relative:
- Provided that the rules of the exchange may authorise the governing body to waive compliance with any of the foregoing conditions if the person seeking admission is in respect of means, position, integrity, knowledge and experience of business in securities, considered by the governing body to be otherwise qualified for membership.
- 4.7B. No person who is a member at the time of application for recognition or subsequently admitted as a member shall continue as such if—
- (i) he ceases to be a citizen of India:
Provided that nothing herein shall affect those who are not citizens of India but who were admitted under the provisions of clause xi of rule 4.7 I of this rule, subject to their complying with all other requirements of this rule
 - (ii) he is adjudged bankrupt or a receiving order in bankruptcy is made against him or he is proved to be insolvent
 - (iii) he is convicted of an offence involving fraud or dishonesty or moral turpitude.

- (iv) he engages either as principal or employee in any business other than that of securities or commodity derivatives except as a broker or agent not involving any personal financial liability, provided that—
- (a) the governing body may, for reasons, to be recorded in writing, permit a member to engage himself as principal or employee in any such business, if the member in question ceases to carry on business on the commodity exchange either as an individual or as a partner in a firm.

However, a member of the Exchange would not be disqualified if such member is engaged in “business in goods related to the underlying” and/or “business in connection with or incidental to or consequential to trades in derivatives”.

- (b) nothing herein shall affect members of the Exchange which are corporations, bodies corporate, companies or institutions referred to in items (a) to (n) of the proviso to Sub-rule (iii) Rule 4.7C.

4.7C. A company as defined in the Companies Act, 1956/2013, shall be eligible to be admitted as a member of the Exchange, if:

- (i) such company is formed in compliance with the provisions of the Companies Act, 1956 or the Companies Act, 2013.
- (ii) a majority of the directors of such company are shareholders of such company and also members of the Exchange; and
- (iii) the directors of such company, who are members of the Exchange, have ultimate liability in such company:

Provided that where the Securities and Exchange Board of India makes a recommendation in this regard, the governing body of the Exchange shall, in relaxation of the requirements of this clause, admit as member the following corporations, bodies corporate, companies or institutions, namely:—

- (a) the Industrial Finance Corporation, established under the Industrial Finance Corporation Act, 1948 (15 of 1948);
- (b) the Industrial Development Bank of India, established under the Industrial Development Bank Act, 1964 (18 of 1964);
- (c) the Life Insurance Corporation of India, established under the Life Insurance Corporation Act, 1956 (31 of 1956);
- (d) the General Insurance Corporation of India constituted under the General Insurance Corporation (Nationalisation) Act, 1972 (57 of 1972);
- (e) the Unit Trust of India, established under the Unit Trust of India Act, 1963 (52 of 1963)
- (f) the Industrial Credit and Investment Corporation of India, a company registered under the Companies Act, 1956/2013;
- (g) the Subsidiaries of any of the corporations or companies specified in (a) to (f) and any Subsidiary of the State Bank of India or any nationalised bank set up for providing merchant banking services, buying and selling securities and other similar activities.
- (h) any bank included in the Second Schedule to the Reserve Bank of India Act, 1934 (2 of 1934);
- (i) the Export Import Bank of India, established under the Export Import Bank of India Act, 1981 (28 of 1981);
- (j) the National Bank for Agriculture and Rural Development, established under the National Bank for Agriculture and Rural Development Act, 1981 (61 of 1981); and
- (k) the National Housing Bank, established under the National Housing Bank Act, 1987 (53 of 1987).
- (l) Central Board of Trustees, Employees’ Provident Fund, established under the Employees’ Provident Funds and Miscellaneous Provisions Act, 1952 (19 of 1952);
- (m) any pension fund registered or appointed or regulated by the Pension Fund Regulatory and Development Authority under the Pension Fund Regulatory And Development Authority Act, 2013 (23 of 2013); and
- (n) any Standalone Primary Dealers authorized by the Reserve Bank of India constituted under the Reserve Bank of India Act, 1934 (2 of 1934).

4.7D. A company as defined in the Companies Act, 1956/2013 shall also be eligible to be admitted as a member of the Exchange if—

- (i) such company is formed in compliance with the provisions of section 12 or section 3 of the Companies Act, 1956 or the Companies Act, 2013 respectively;
- (ii) such company undertakes to comply with such financial requirements and norms as may be specified by the SEBI for the registration of such company under Sub-section (1) of section 12 of the Securities and Exchange Board of India Act, 1992 (15 of 1992);
- (iii) the directors of the company are not disqualified from being members of an exchange under the applicable provisions of these rules and the Directors of the company had not held the offices of the Directors in any company which had been a member of the Exchange and had been declared defaulter or expelled by the Exchange; and
- (iv) not less than two directors of the company are persons who possess a minimum two years' experience:
 - (a) in dealing in securities or
 - (b) as portfolio managers; or
 - (c) as investment consultants.

4.7E. Where any member of the Exchange is a firm, the provisions of 4.7 I (xi), and applicable provisions of 4.7 (II) and 4.7 B shall, so far as they can, apply to the admission or continuation of any partner in such firm.

4.7F. A limited liability partnership as defined in the Limited Liability Partnership Act, 2008 (6 of 2008), shall also be eligible to be elected its a member of the Exchange, if

- (i) such "limited liability partnership" undertakes to comply with such financial requirements and norms as may be provided by the SEBI for registration of such limited liability partnerships under sub-section (1) of section 12 of the SEBI Act;
- (ii) the designate partners of the 'limited liability partnership' are not disqualified from being members of the Exchange 4.7 I (xi), and applicable provisions of 4.7 (II) and 4.7 B except sub-rule (i) and sub-rule (iv) thereof and the designated partners of the 'limited liability partnership' had not held the offices of Directors in any company or body corporate or partner in any firm or 'limited liability partnership', which had been a member of the Exchange and had been declared defaulter or expelled by the Exchange; and
- (iii) not less than two designated partners of the limited liability partnership' are persons who possess a minimum experience of two years:-
 - (a) in dealing in securities; or
 - (b) as portfolio managers; or
 - (c) as investment consultants.

4.7G. Any provident fund represented by its trustees, of an exempted establishment under the Employees' Provident Funds and Miscellaneous Provisions Act, 1952 (19 of 1952), shall also be eligible to be elected as a member of the Exchange.'

4.8. Admission

- i. Every person desirous of becoming a Member of the Exchange shall apply to the Exchange for admission as a Member of the Exchange, in the prescribed form
which shall be provided by the Exchange at such fee that the Exchange may decide from time to time in the relevant Regulations and the membership shall be subject to compliance of all the Bye-Laws, Rules, and Business Rules/Regulations of the Exchange specified by the Exchange from time to time.
- ii. The Application shall have to be submitted along with such fees, security deposit
and other monies in such form and in such manner as may be specified by the relevant authority from time to time.
- iii. The Board or a Committee appointed and empowered by the Board for the purpose may admit an applicant as a Member of the Exchange provided that he satisfies the conditions set out in these Articles, the Bye-Laws, Rules and Business Rules/Regulations made thereunder. The Board or the Committee as aforesaid may interview and/or test the applicant before admitting him as a Member of the Exchange. In

case of rejection of the application for admission to the membership of the Exchange, the reason for such rejection shall be recorded in writing. Provided that if the membership has been refused by the Committee appointed for the purpose, the applicant shall have the right to appeal to the Board against the decision of the said Committee. The decision of the Board shall be final and binding on the applicant. The applicant shall meet the net worth requirement, capital adequacy norms, fees, deposits, etc., as decided by the Board from time to time in the relevant Business Rules.

- iv. The Board or Committee appointed and empowered by the Board for these purpose shall before admitting the Member observe the guidelines/directions as may be prescribed by the SEBI.

4.8A. Every Member of the Exchange is required to obtain a certificate of registration from SEBI under the SEBI (Stock Broker and Sub- Brokers) Regulations, 1992 and shall comply with the terms and conditions as may be specified by SEBI from time to time. The application for such registration shall be made in the form prescribed by SEBI, through the Exchange, along with the applicable fees.

4.8B. All existing members of the Exchange, shall make an application which is complete in all respects and satisfying the eligibility requirements for membership as specified in the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange for registration with SEBI, in the prescribed Form(s) under Schedule 1 of the SEBI (Stock Brokers and Sub Brokers) Regulations, 1992 along with the applicable fee as specified under Schedule V of that Regulation and additional information as specified by SEBI vide its Circular No. SMD/POLICY/CIR-11/98 dated March 16, 1998, through the Exchange and shall comply with the conditions specified thereunder so as to continue buying or selling or otherwise dealing in commodity derivatives as a commodity derivatives broker.

All such existing members of the Exchange shall also be required to meet the eligibility criteria as prescribed under these rules within a period of one year from the date of transfer and vesting of rights and assets of the Forward Markets Commission (FMC) with SEBI i.e., by September 28, 2016.

An existing member, who fails to apply, or whose application to SEBI for registration has been rejected by the Exchange or SEBI, shall forthwith cease to continue buying or selling or otherwise dealing in commodity derivatives as a commodity derivatives broker and the Exchange will place the trading terminal(s) of such Member(s) in suspended square off mode leading to deactivation of terminal(s).

For the purpose of Rule 4.7B, existing member means a Member of the Exchange admitted as such by the Exchange till September 28, 2015 for trading, clearing or settlement of contracts permitted on the Exchange under the Rules, Byelaws and Regulations of the Exchange.

4.8C. The Exchange shall collect from every Member of the Exchange the fee payable by him to the SEBI as specified in Table 2 under Sub- clause 1 of clause 3 of Schedule V of the SEBI (Stock Brokers and Sub Brokers) Regulations, 1992.

4.8D. The members of the Exchange, upon registration with the SEBI, shall comply with all conditions, obligations and responsibilities as specified under Securities and Exchange Board of India (Stock Brokers and Sub-Brokers) Regulations, 1992 or as may be prescribed by the SEBI from time to time.

4.8E. A Member of the Exchange carrying on the activity of buying, selling or dealing in commodity derivatives, shall not undertake the activity of buying, selling or dealing in securities other than commodity derivatives, unless permitted by the SEBI.

However, a member of the Exchange would not be disqualified if such member is engaged in "business in goods related to the underlying" and/or "business in connection with or incidental to or consequential to trades in derivatives".

4.8F. The Exchange shall only refund, in due course, the security deposit and any other refundable deposits with the Exchange to the members whose application for registration with the SEBI is rejected by the SEBI, for any reason, whatsoever.'

4.9. Admission under Misrepresentation

The relevant authority may at any time from the date of admission to the member of the Exchange cancel the admission and expel a member if he has in or at the time of his application for admission to membership or during the course of the inquiry made by the relevant authority preceding his admission:

- i. Made any wilful misrepresentation ;
- ii. Suppressed any material information required of him as to his character and antecedents;
- iii. Has directly or indirectly given false particulars or information or made a false declaration.

4.10. Procedure Subsequent to Admission

- i. Subject to the approval and decision of the Board or a Committee appointed and empowered by the Board for the purpose, every person applying for the membership of the Exchange shall pay, along with the membership application, non-refundable admission fee or any other fee/deposit as may be specified by the Board, from time to time. Where, however, a retiring Member of the Exchange or the legal heir(s) of a deceased Member of the Exchange nominate(s) a person eligible for admission as a member of the Exchange under these Rules, to succeed the established business of the retiring or deceased Member of the Exchange who is his father, uncle, brother or son or any other person in the opinion of the Board or a Committee is a close relative, such nominee shall be admitted as a Member of the Exchange provided he is found otherwise qualified, eligible and fit for the membership of the Exchange by the Board or a Committee under these Rules.
- ii. A Member of the Exchange on admission shall not be entitled to exercise any of the rights or privileges of membership until unique Membership Code has been allotted by the SEBI and he shall have paid in full the non-refundable admission fee and any other fee or deposit as may be decided by the Board, and the annual subscription for the year of admission for the specific category of membership to which he has sought the admission. Where such member fails to make such payment within such number of days of receipt of the intimation of his admission, as may be decided by the Exchange from time to time, his admission shall be deemed to have been cancelled ab initio and he shall be deemed never to have been admitted as a member of the Exchange and the amount remitted to the Exchange shall be forfeited.
- iii. The Board is empowered to prescribe such Rules, requirements and/or criteria for admission as a Member of the Exchange and to alter any such Rules including those specified above.
- iv. Every Member of the Exchange shall comply with and be bound by the Articles of Association of the Company and by the Bye-Laws, Rules and Business Rules/Regulations of the Exchange that may be made in accordance therewith, from time to time, and shall accept as final any decision made by the Board or by the Committee approved by the Exchange.
- v. Membership of the Exchange shall be transferable to any eligible person, body corporate, company, partnership firm, LLP, bank, financial institution or such other person, as may be approved by the Board or any Committee thereof. The membership can be surrendered either by resignation from the Membership of the Exchange or transfer of the membership by nomination. In case of resignation, the member of the Exchange shall be entitled to receive back his deposit, if any, after the Exchange and the Clearing House/Clearing Corporation have recovered all outstanding dues from the member who has tendered his resignation, subject to such lock in period as may be specified by the Board. The admission fee paid by the member of the Exchange shall be non-refundable.

4.11. Rules on Admission to the Membership

- i. Intimation Letter for Election/Selection: When a new Member of the Exchange is elected/selected, intimation of his election/selection may be sent to him by the Exchange.
- ii. Certificate of Admission to Membership of the Exchange. On due payment of requisite fees, subscription, deposits including the initial security deposit and such other amounts and requirement as may be prescribed in the Bye-Laws, Rules and Business Rules/Regulations of the Exchange and by the Board from time to time and on compliance with all the requirements necessary before commencement of trading and/or clearing & settlement activity, a Certificate of Membership, under the common Seal of the Exchange and signed in such manner as the Board may decide from time to time, may be issued to the newly admitted member. If any such Certificate be lost, destroyed, defaced or worn out, the Board or the Committee appointed and empowered for the purpose may issue a new Certificate provided, however, that such Certificate shall not be granted except upon the return of the worn out or defaced Certificate to the Exchange or upon proof of destruction or loss of the original Certificate and on such indemnity and at such fee as the Board or the relevant authority may require before the issue of any such Duplicate Certificate.
- iii. Certificate of Membership of the Exchange may be issued to the new member in the form prescribed in these Rules or in such other form as the Relevant Authority may, from time to time, prescribe together with the intimation of the date from which he shall enjoy the rights and privileges and be subject to all the duties, liabilities and obligations of a Member of the Exchange.

4.12. Register of Members

- i. The Exchange shall maintain a register and index of Members of the Exchange.
In the register of Members of the Exchange, the style, constitution and such other information as may be considered appropriate by the relevant authority may be collected and recorded for the use of the Exchange. In case of any change in these records, the members shall be liable to intimate the Exchange and

take permission prior to carrying out such changes. Further all other details of the Members of the Exchange may be stored on the system in electronic form apart from the hard copies of the details as provided by the Members of the Exchange along with the application form, which shall be stored appropriately.

- ii. Every Member of the Exchange shall promptly notify the Exchange in writing about any change in the information provided by the Member of the Exchange at the time of admission or at a later stage to the Exchange. The Exchange shall indicate the changes in respect of which the Member of the Exchange should take prior approval from the Exchange. In case the Member fails to do so, then the Exchange shall charge penalty and/or take further disciplinary action as may be required.

4.13. Subscription

- i. Every Member of the Exchange shall pay the subscription, fee, deposit or any other charges as may be fixed by the Relevant Authority, from time to time.
- ii. If any Member of the Exchange fails or neglects to pay subscription, fee, deposit or any other levies as required by the Board for a continuous period of six (6) months, the Relevant Authority may declare such Member of the Exchange as a defaulter within the meaning of these Rules. Provided that such defaulting Member of the Exchange shall be at liberty to apply for re-admission as a member of the Exchange by complying with the provisions of these Rules as applicable to re-admission of defaulters.

4.14. Security Deposit

- i. The Exchange may prescribe payment of initial security deposit including Base Minimum Capital (BMC) or Base Capital (BC) from a Member payable at the time of his admission. A new member of the Exchange shall, not later than such number of days as may be specified by the Exchange, from the date of intimation in writing by the Exchange conveying its decision on admission, provide security deposit of a sum and in such mode(s) as may be decided by the Governing Board from time to time and shall maintain such security deposit with the Exchange at all times. The Exchange may also decide to bifurcate such security deposit into refundable and non refundable security deposits and may allow trading and exposure limit only on such part of the security deposit, as it may deem fit.
- ii. The member of the Exchange shall be entitled to provide additional deposits in order to get higher limits to trade and settle.
- iii. The security deposit to be paid by a member of the Exchange shall be payable in such form, as specified by the Exchange subject to such terms and conditions as the Exchange may from time to time stipulate.
- iv. The initial security deposit and additional security deposit provided by a member of the Exchange or designated partner or representative member of the Exchange shall be subject to a first charge and paramount lien on any sum due to the Exchange or to the Clearing House/Clearing Corporation by him or by the partnership or of the LLP of which he is a designated partner or by the company/body corporate in which he is a designated director/nominee or holds a place of profit or has holding in share capital as one of the promoters. Such security deposit and additional base capital shall also be subject to further charge and paramount lien for the purpose of fulfilment of his engagements, obligations and liabilities or of the partnership or of the LLP of which he is a designated partner or of the company/body corporate in which he is a designated director/nominee or holds a place of profit or holds share capital as one of the promoters, arising out of or incidental to any transactions made subject to the Bye-Laws, Rules and Regulations of the Exchange or anything done in pursuance thereof.

iv.a Utilization of Base Minimum Capital

Every member shall deposit Base Minimum Capital ("BMC") with the Exchange as specified by the Exchange and/or SEBI, whichever is higher, from time to time. BMC shall be kept in a separate account by the Exchange. BMC shall, after defraying all such costs, charges and expenses as are allowed under the Rules, Bye-laws and Regulations to be incurred by the Exchange, be utilized in the following order of priority:

- a. Exchange Dues including Subscriptions, debts, fines, fees, charges and other moneys due to the Exchange and/or SEBI;
- b. Payment of arbitration fee and dues payable by the Member on account of pending arbitration awards.

Further, the Exchange may debit from the deposits or other monies of the member lying with his Clearing Member(s), in excess of his/their dues, for payment of above dues.

- v. On the termination of membership of the Exchange, the security deposit and the additional base capital not applied under the Bye-Laws, Rules and Regulations of the Exchange shall, at the cost of the member of the Exchange or designated partner, be repaid subject to such terms and conditions as may be decided by the Relevant authority from time to time and transfer either to him or as directed by him or, in the absence of

such direction to his legal heirs/legal representatives after recovering all the dues of the Exchange and the Clearing House/Clearing Corporation. However, the Exchange shall return back only such amount as may have been collected as a deposit in the form of refundable security deposit or additional deposit for providing trading and clearing limits, subject to settlement of all pending dues and also settlement of all outstanding contracts. Such deposits or contributions, which are collected as non – refundable deposits, shall not be refunded.

- vi. When a member of the Exchange or designated partner or representative member fails to provide security deposit as and when specified by the Exchange, the Managing Director and/or CEO or such relevant authority shall order deactivation of the trader work station/s suspending his business forthwith. A broadcast message of such deactivation shall immediately be released for information of other members of the Exchange and such deactivation shall continue until further capital is provided by the defaulting member of the Exchange to meet with the requirement of security deposit.
- vii. A member of the Exchange or designated partner or representative member providing security deposit under the provisions of the Rules of the Exchange shall sign a letter of declaration and/or other specified documents in the form prescribed in these Rules or in the Business Rules/Regulations.
- viii. A member of the Exchange may lodge with the Exchange, nomination in the form prescribed for receiving the repayment/return of the security deposit and other credit amounts/collateral lying with the Exchange.
- ix. The security deposit, margin, contribution to settlement guarantee fund and/or any other fund of a Member of the Exchange arising under these Bye-Laws, Rules and Business Rules/Regulations shall be charged with the due repayment of all debts and obligations of such Member of the Exchange to the Exchange/Company, to other Members of the Exchange; to the Clearing House of the Exchange and to any person arising out of contracts entered into and/or transacted under the Bye-Laws, Rules and Regulations of the Exchange. All such debts and obligations to the Exchange shall rank in priority to all other claims; the debts to other Members of the Exchange shall rank *pari passu* and be entitled to have a charge on the residue thereof, if any, subject to such first charge; after payment thereof, the residue, if any, shall be charged with all dues to any person under any award made in any arbitration proceeding held under the provisions of the Bye-Laws, Rules and Business Rules/Regulations; and, after the above said appropriations, the residue thereof, if any, shall vest unconditionally with the Exchange.
- x. On the termination of his membership of the Exchange or on death or liquidation of the Member of the Exchange, all deposits, if any, not applied under the Bye-Laws, Rules and Business Rules/Regulations of the Exchange, shall at the cost of the Member of the Exchange be repaid either to him/it or as directed or in the absence of such direction to the nominees or legal representatives.

4.14A Network and Deposits:

All members of the Exchange seeking registration with SEBI shall fulfill and maintain at all times the network and deposit requirement as given in Schedule VI of the SEBI (Stock Brokers and Sub Brokers) Regulations, 1992 or as prescribed, from time to time, by the Exchange or the SEBI, whichever is higher. However, all existing members of the Exchange shall satisfy the minimum network and deposit requirements as specified by the SEBI under SEBI (Stock Brokers and Sub Brokers) Regulations, 1992. For the purpose of this Rule, existing Member means a member of the Exchange admitted as such by the Exchange till September 28, 2015 for trading, clearing or settlement of contracts permitted on the Exchange under the Rules, Byelaws and Regulations of the Exchange.

4.15. Firms as Members of the Exchange

- i. A partnership firm shall be eligible for admission as a member of the Exchange provided it fulfils the following:
 - a) The firm is duly registered with the Registrar of Firms and Income Tax as the case may be ;
 - b) The deed of partnership is approved by the Exchange;
 - c) The deed of partnership contains a provision to the effect that the business of the firm shall at all times be carried out so as to comply with the Bye- Laws, Rules and Business Rules/ Regulations of the Exchange, for the time being in force;
 - d) The partners of the firm are acceptable to the Exchange; and
 - e) The deed of partnership permits individual partners of the firm from carrying on business of commodities/securities trading and/or clearing in their individual capacity or as partners in other firms;

- ii. The firm has undertaken to fulfill the following:
 - a) The Exchange shall be informed of any change in the partnership deed or of partners within one (1) month of such change and if any such change is unacceptable to the Exchange, the firm shall upon receipt of such written communication desist from such action and if the firm fails to comply, the Exchange shall have the right to suspend the rights and privileges of such Member of the Exchange, for a period as may be decided by the Board, or expel such Member of the Exchange;
 - b) The deed of partnership will include such provisions as the Exchange may from time to time require;
 - c) The firm and its partners have undertaken unconditionally to fulfill any condition or requirement which the Exchange may insist upon for admission and continuance as a Member of the Exchange, from time to time; and
 - d) No new partner shall be admitted without the prior approval of the Exchange and registration by the SEBI.
- iii. No change in the name of an existing partnership shall be effected without prior intimation to the Board and its approval.
- iv. None of the partners shall assign or in any way encumber his interest in the firm.
- v. Upon dissolution of the firm, firm shall cease to be a Member of the Exchange.
- vi. The erstwhile partners of a dissolved firm, other than those who are members of the Exchange in their personal capacity, shall have absolutely no right, privilege, entitlement or concession of a Member of the Exchange, or any claim against the Company or the Exchange in connection with his partnership business, by virtue of having been a partner in the erstwhile partnership firm.
- vii. Any partnership that violates any of the provisions herein above, after being afforded an opportunity of being heard, shall be liable to be suspended by the Board for such period as may be decided by the Board and/or expelled from the membership of the Exchange.
- viii. A Member of the Exchange desirous of carrying on business in partnership or admitting any person or persons as new partner or partners shall take approval of the relevant authority in advance giving the names and particulars of the partners and the name of the partnership firm in the form, if any, prescribed. The existing Membership of the desirous Member of the Exchange shall then be transferred to the Partnership firm on admission of such firm as a Member of the Exchange. All regulatory compliances shall thereafter be in the name of the firm.
- ix. Every such application shall be accompanied by such information and a copy of the draft deed of partnership, initially in connection therewith as may be required by the relevant authority. Thereupon, after giving permission, relevant authority shall record the partnership. When the partnership is entered into, a signed copy of the deed of partnership shall be delivered to the Exchange for the purpose of record within one month of its execution.
- x. No change in the name of an existing partnership shall be effected without prior intimation to the relevant authority and its approval.
- xi. When the firm so constituted is dissolved, the firm shall cease to be a Member of the Exchange and there upon only the original Members of the Exchange holding membership in their individual capacity, and who was/were partner(s) thereof may carry on business in own individual names, but subject to the payment of the admission fee or deposit, if any, that shall be payable by him in accordance with the Bye-Laws, Rules and Business Rules/Regulations in that behalf.
- xii. The Members of the Exchange which are partnership firms must communicate to the Exchange in writing under the signatures of all the partners or surviving partners any change in such partnership either by dissolution, retirement, death or reconstitution or otherwise.
- xiii. A partner of a firm who is not a Member of the Exchange shall have absolutely no right, privilege, entitlement or concession of a Member of the Exchange, or any claim against the Company or the Exchange in connection with his partnership business, by virtue of he/she being a partner in the partnership with a member of the Exchange. Provided that he shall be jointly and severally responsible for all dues, claims or demands pending, if any, against the partnership firm.
- xiv. Any notice to the Exchange intimating dissolution of a partnership shall contain a statement as to which partner of the Member of the Exchange undertakes the responsibility of settling all outstanding liabilities, but that shall not deem to absolve the other partner or partners of his or their responsibility from such liabilities.

- xv. The Member of the Exchange, who is the partner of any partnership firm, which is a Member of the Exchange, shall be primarily liable and responsible for all dues, claims or demands against the partnership by the Company or the Exchange and also the liabilities of the partnership to the Exchange and its Members of the Exchange. Provided that the other partners shall also be jointly and severally responsible for all dues, claims or demands pending, if any, against the partnership firm.
- xvi. Any Member of the Exchange entering into partnership with any person who is not a Member of the Exchange without the previous approval of the relevant authority, be liable to be expelled from the membership of the Exchange. Any partnership and/or Member of the Exchange who is a partner of such partnership that violates any of the provisions herein above, after being afforded an opportunity of being heard, shall be liable to be suspended by relevant authority for such period as may be decided by the relevant authority and/or expelled from the membership of the Exchange.

4.15 A. Limited Liability Partnership (LLP) as member of the Exchange

i) LLP shall be eligible for admission as Member of the Exchange provided it fulfills the following:

- a. It is registered under the Limited Liability Partnership Act, 2008;
- b. The LLP agreement is approved by the Exchange;
- c. The LLP agreement contains a provision to the effect that the business of the LLP shall at all times be carried out so as to comply with the Bye-Laws, Rules and Regulations of the Exchange, for the time being in force;
- d. The partners and designated partners of the LLP are acceptable to the Exchange;
- e. The LLP agreement permits individual partners of the LLP from carrying on business of commodities trading and/or clearing in their individual capacity or as partners in other LLP.
- f. In case of an LLP in which all the partners are body corporates or in which one or more partners are individuals and body corporates, at least two individuals who are partners of such LLP or nominee of such body corporates shall act as designated partners.

ii). The LLP has undertaken to fulfill the following:

- a. The Exchange shall be informed of any change in the LLP agreement or of partners/designated partners within one (1) month of such change and if any such change is unacceptable to the Exchange, the LLP shall upon receipt of such written communication desist from such action and if the LLP fails to comply, the Exchange shall have the right to suspend the rights and privileges of such Member of the Exchange for such period as may be decided by the Exchange or expel such Member of the Exchange;
- b. If so required by the Exchange, such other information including the list of partners along with the sharing pattern of the Limited Liability Partnership will be furnished to the Exchange;
- c. The LLP agreement will include such provisions as the Exchange may from time to time require;
- d. The LLP and its designated partners have undertaken unconditionally to fulfill any condition or requirement which the Exchange may insist upon for admission and continuance as a Member of the Exchange from time to time; and
- e. No new partner shall be admitted by LLP without the prior approval of the Exchange

iii) No change in the name of an existing LLP shall be effected without prior intimation to the Exchange and its approval; and if it is so approved, it shall be posted on the Notice Board of the Exchange.

iv) None of the partners/designated partners shall assign or in any way encumber his interest in the LLP.

v) No person shall at the same time be a partner in more than one LLP carrying on the business of commodities/securities trading and/or clearing.

vi) Notice of every change of partners of LLP, upon approval, shall be posted on the Notice Board of the Exchange.

vii) An LLP shall cease to be a Member of the Exchange upon its dissolution or winding-up.

viii) Partners of the LLP must communicate to the Exchange in writing under the signatures of all the partners or surviving partners any change in such partnership either by dissolution, retirement, death, winding-up or reconstitution or otherwise.

- ix) The erstwhile partners of a dissolved LLP, other than those who are Members of the Exchange in their personal capacity, shall have absolutely no right, privilege, entitlement or concession of a Member of the Exchange, or any claim against the Company or the Exchange in connection with the LLP business, by virtue of having been a partner in the erstwhile LLP.
- x) A Partner of LLP which is a Member of the Exchange, shall not carry on business in commodities/securities trading and clearing, either, as a proprietor, partner of a Partnership Firm, partner of another LLP or director of any other company/body corporate which is Member of the Exchange, except with the previous approval of the Exchange;
- xi) Any notice to the Exchange intimating dissolution of an LLP shall contain a statement as to who undertakes the responsibility of settling all outstanding contracts and liabilities of the dissolved/wound up LLP but that shall not be deemed to absolve the other partner/s of his/their responsibility for such outstanding contracts and liabilities.
- xii) Any LLP that violates any of the aforesaid provisions, after being afforded an opportunity of being heard, shall be liable to be suspended by the Relevant Authority for such period as may be decided by the Relevant Authority and/or expelled from the membership of the Exchange.

4.16. Corporate as Members of the Exchange

Bodies corporate as Members of the Exchange

- i. No company/body corporate shall be eligible for admission as a Member of the Exchange unless:
 - a. The memorandum and articles of association shall contain the enabling provision to undertake dealing in commodities and authorises to take membership of the Exchange.
 - b. The objects for which the company is established shall include carrying on business in commodities and/or to clear and settle transactions/contracts in commodities
- ii. The company has undertaken to fulfil the following:
 - a. The Exchange shall be informed of any appointment or re-appointment of directors within two (2) months of such appointment or re-appointment and if any such director is unacceptable to the Exchange, the company shall upon receipt of such written communication remove/exclude such director within three (3) months and if the company fails to comply, the Exchange shall have the right to suspend the rights and privileges of such Member of the Exchange, for a period as may be decided by the Board of the Exchange, or expel such Member of the Exchange;
 - b. The list of shareholders along with the shareholding pattern of the company will be furnished to the Exchange, if so desired by the Exchange;
 - c. The Articles of Association of the company will incorporate such provisions as the Exchange may from time to time require;
 - d. The company has undertaken unconditionally to fulfil any condition or requirement, which the Exchange may insist upon for admission as a member of the Exchange;
 - e. The business of the company shall at all times be so managed as to comply with the Bye-Laws, Rules and Business Rules/Regulations of the Exchange as may be applicable from time to time;
 - f. A designated director of a company that is a Member of the Exchange shall not carry on business in commodities trading and clearing, either, as a proprietor, partner of a firm or a LLP or director of any other company which is a Member of the Exchange, except with the previous approval of the Exchange;
 - g. If there is any change in the shareholding pattern of the company, which is not acceptable to the Board of the Exchange, the Board may take such action as it may think appropriate.

In respect of other forms of organisation, the Exchange may decide the eligibility requirement, terms and conditions of the membership of the Exchange.

4.17. Business Names

The Members of the Exchange desirous of carrying on their business under a particular business or firm or trade name or style shall intimate such name to the Exchange in writing. The Board may refuse to allow a Member of the Exchange to carry on business under a name, which it considers misleading, if such name varies from the name of the body corporate or firm, and in such cases the Member of the Exchange shall be at liberty to choose any other name with the approval of the Board.

4.18. Authorised Representatives

- i. Appointment of authorised representatives- Any Member of the Exchange shall be entitled to be represented in respect of his or its business by an authorized representative.

A Member of the Exchange desirous of appointing authorized representative(s) shall apply for the permission of the Exchange in such form as the relevant authority may from time to time prescribe.

- ii. Appointment of Remisiers- A person, who is engaged by a member of the Exchange primarily to solicit commission business in commodities shall be called a remisier.

A Member of the Exchange desirous of appointing remisier(s) shall apply for

the permission of the Exchange in such form as the relevant authority may from time to time prescribe.

- iii. Appointment of Approved Users-A member of the Exchange carrying on business on the Exchange shall be entitled to appoint persons who are in his own exclusive employment as approved users with the permission of the Exchange for operating the trader work stations connected with the automated trading system of the Exchange and entering orders in such system/segment on behalf of such member/trading member.

A Member of the Exchange desirous of appointing remisier(s) shall apply for

the permission of the Exchange in such form as the relevant authority may from time to time prescribe.

The appointment shall be subject to the guidelines and the code of conduct prescribed by the Exchange or the SEBI, as the case may be.

4.19. Number of Trader Workstations

The Relevant Authority shall determine from time to time the number of Trader Work Stations that may be provided to a member of the Exchange and the number of approved users a member of the Exchange shall be entitled to employ.

4.20. Constituted Attorneys

Power to appoint attorneys as good as Authorised Representatives

- i. A Member of the Exchange may give a power of attorney to any person to carry on or supervise his business in the Exchange or to clear and sign contracts, reports and statements on his behalf in respect of transactions in the Exchange; provided the person so appointed is at least twenty-one years of age, is in all other respects eligible for election as a Member of the Exchange and his appointment is previously approved by the Exchange.
- ii. No Member or constituted attorney/authorised representative or remiser shall manage portfolio for any passive client. The Member shall keep record of each order placed by the client in the form of written or electronic document or the voice recording instrument. Such record shall be preserved and maintained at least for two years and in disputed cases, till six months from the final disposal of dispute, at a place notified by the Member of the Exchange.
- iii. Nothing contained in these presents shall absolve the Member of the Exchange granting the power of attorney from responsibility for the acts or omissions of his attorney.
- iv. No person shall be entitled to admission to the offices of the Exchange by reason only that he holds a power of attorney from a Member of the Exchange.

4.21. Termination of Membership

Any Member of the Exchange shall cease to be a Member of the Exchange:

- i. by transfer/nomination ii. by death; or
- iii. by dissolution in case of Partnership firm or LLP; or
- iv. by expulsion in accordance with the Bye-Laws, Rules and Regulations and also the provisions herein contained; or
- v. by being declared as a defaulter in accordance with these presents, the Bye- Laws, Rules and Regulations; or
- vi. he is adjudged bankrupt or a receiving order in bankruptcy is made against him or he is proved to be insolvent;

- vii. he is convicted of an act involving moral turpitude;
- viii. by resignation/surrender of membership;
- ix. he is declared as lunatic;
- x. being a company/body corporate, it ceases to maintain or have the characteristics of eligibility under the provisions of the Rules and Articles of the Exchange or is wound up.
- xi. he is declared as bankrupt/insolvent
- xii. on the directives issued by the SEBI
- xiii. rejection of application for registration by the SEBI
- xiv. Certificate of registration with SEBI is cancelled.

Notwithstanding anything contained in any other provisions of the Articles, Bye-Laws, Rules and Regulations of the Exchange, the expulsion of Members of the Exchange from the membership of the Exchange, whether bodies corporate, partnerships, individuals or such other persons as are admitted as Member of the Exchange, shall be final and

conclusive.

4.22. Nomination, Transmission, Surrender and Declaration of Defaulter

In case an individual, who is a member of the Exchange in his own name or is the sole proprietor of the membership of the Exchange, dies, his legal representatives or the authorised representatives or approved users, if any, on behalf of such deceased shall not continue to carry on any business in the name of membership of the deceased except for the purpose of winding up of the outstanding business of the deceased. After the death of an individual who is the member of the Exchange in his own name or is the sole proprietor of the membership of the Exchange, his heirs, or his legal representatives may request the Relevant authority to transmit the membership of the deceased to his heir who is otherwise eligible for the membership of the Exchange and the Relevant authority may in their absolute discretion transmit the membership in the name of such heir. No fresh admission fee shall be charged from the person in whose name the membership is transmitted under this Article. A member shall also be entitled to surrender his membership. In case of such surrender, the membership so surrendered shall lapse and vest with the Exchange. Such surrender of membership shall be valid, only after approval thereof by the Board of the Exchange and also subject to compliance with such procedure, terms and conditions, as may be laid down by the Exchange. The Exchange has absolute discretion to modify and/or cancel any of the terms and condition related to membership specified by the Exchange. The application for surrender of membership, once filed, is irrevocable and irreversible. After approval by the Board, the erstwhile member shall be entitled to get his refundable security deposit, subject to settlement of all pending dues and claims, if any and also subject to minimum lock in period specified by the

Exchange.

4.22.1. Nomination

Every Member of the Exchange shall be entitled to nominate another person as his successor to the membership of the Exchange subject to the conditions and restrictions set forth hereinafter or in the Regulations of the Exchange. Where,

however, the legal heir(s) of a deceased Member of the Exchange nominate(s) a

person eligible for admission as a member of the Exchange under these presents to succeed the established business of the deceased Member of the Exchange, who is his father, uncle, brother or son or such other person who in the opinion of the Board, is a close relative, such nominee shall be admitted as a Member of the Exchange provided he is otherwise qualified and eligible for membership of the Exchange under these presents.

a. Forms of Nomination

- i. Form for Member of the Exchange nominating during his lifetime: A member of the Exchange may lodge with the Exchange nomination in the form prescribed by the Exchange. This nomination in favour of a person other than a family member shall be valid if lodged with the Exchange during the lifetime of the member of the Exchange and shall automatically get revoked, if the member of the Exchange expires before this nomination form is lodged with the Exchange.
- ii. Form of Nomination in Favour of a Family Member: A member of the Exchange may lodge with the Exchange nomination in the prescribed form, tendering his resignation from membership.

This nomination lodged by a member of the Exchange during his lifetime in favour of a family member shall be valid until substituted by a fresh nomination.

- iii. Form for Legal Heirs/Legal Representatives: Legal heirs/legal representatives shall be required to lodge with the Exchange nomination in the prescribed form, exercising right of nomination vested in them in respect of the deceased member of the Exchange.

- b. The Membership of the Exchange shall be transferable on payment of such fee as the Exchange may prescribe from time to time provided that such transfer shall be effected only from the date of the approval by the Board.

The Board shall have the power to refuse transfer of membership if in the interest of the Exchange, it is expedient to do so.

- c. The Board shall also be competent to decide other terms and conditions relating to transfer of membership from time to time.

4.22.2. Dues and Claims

The Relevant authority shall not approve a nomination unless the nominating Member of the Exchange, and in the case of a deceased member, his legal heirs/legal representatives or the person/s in whose favour the nomination has been made, shall have paid and satisfied in full:

- i. DUES OF THE EXCHANGE: Such subscriptions, debts, fines, fees, charges and other monies due to the Exchange and/or the Clearing House payable by the nominating member of the Exchange or by the legal heirs/legal representatives on behalf of the deceased member of the Exchange;
- ii. LIABILITIES RELATING TO CONTRACTS: Such debts, liabilities, obligations and claims arising out of any contract made by the nominating or deceased member of the Exchange, subject to the Rules, Bye-Laws and Business Rules/Regulations of the Exchange, as shall have been admitted by the Governing Board or the Membership Committee and all amounts due or payable by the nominating or deceased member of the Exchange to the Settlement/Trade Guarantee Fund or any other fund of the Exchange.

4.22.3. Fresh Nomination

If a nominee is not eligible under the Rules or Business Rules/Regulations of the Exchange or if a nominee be rejected by the Board/Relevant authority, a fresh nomination or nominations may be submitted to the Exchange, until a nominee is admitted as a member of the Exchange.

4.22.4. Rules for Nomination

- i. The nomination may be made by a member of the Exchange whether before or after his resignation and shall be in such form or forms as the Board may, from time to time, prescribe.
- ii. The legal representatives of a deceased Member of the Exchange or his heirs, with the sanction of the Relevant authority, may nominate any person eligible under these presents for admission to membership of the Exchange as a candidate for admission in the place of the deceased Member of the Exchange.
- iii. A Member of the Exchange who has resigned from membership of the Exchange shall be entitled to exercise the power of nomination hereby conferred only if he had been a member of the Exchange for a period of not less than three (3) years prior to the date of his resignation. Provided further that the requirement as to membership of the Exchange for three (3) years shall not apply to succession by nomination on death of a member of the Exchange.
- iv. A Member of the Exchange who intends to resign may also exercise the aforesaid power of nomination, provided that in his letter of nomination, the nominating Member of the Exchange shall also tender his resignation as Member of the Exchange to take effect immediately upon the admission of the nominee as a member of the Exchange.
- v. If any person so nominated is found ineligible for admission as a Member of the Exchange under the provisions of these presents or if the Relevant authority rejects the application of the nominee for membership of the Exchange, the nominating Member of the Exchange or nominating legal representatives of a deceased Member of the Exchange shall be entitled to make fresh nomination or nominations until his nominee has been admitted as a Member of the Exchange and thereafter he shall not be entitled to make any such nomination.
- vi. Where a member of the Exchange makes a nomination before resigning and has tendered his resignation thereafter, and if the application of the nominee for membership of the Exchange is

rejected by the Relevant authority, the resignation of the nominating Member of the Exchange shall not take effect until his nominee has been admitted as a Member of the Exchange.

- vii. The person so nominated by a Member of the Exchange or by his legal representatives shall send in his application for membership of the Exchange in accordance with these presents and the application shall be dealt with on its merits and no nominee shall be entitled to be admitted by reason only of his having been nominated unless he is duly qualified in accordance with these presents.
- viii. A person applying for membership of the Exchange with a nomination as aforesaid shall be bound to pay such fee as prescribed in the Bye-Laws, Rules and Regulations of the Exchange. Provided that, the Relevant authority may decline to consider the nomination made by a Member of the Exchange or legal representative of a deceased Member of the Exchange unless all amounts due by the Member of the Exchange or the deceased Member of the Exchange to the Exchange arising out of the contracts cleared and/or transacted by the nominating Member of the Exchange or deceased Member of the Exchange under these presents shall have been paid and satisfied in full; and if not so paid in full within such period as may be notified by the Board, the Board shall be entitled to reject such nomination.
- ix. The Relevant authority shall recognize the executor or administrator of the estate of the deceased Member of the Exchange as the person entitled to nominate in accordance with these presents; provided that where there is no executor or administrator of the estate of the Member of the Exchange, the Relevant authority may recognize the claim of any person to be the heir of the deceased Member of the Exchange for the purpose of making the nomination as aforesaid on such evidence and subject to such conditions as to indemnity and security as the Relevant authority may consider necessary.

5. DEFAULT(S)

5.1. Declaration of Defaulter

A member of the Exchange shall be declared by the relevant authority a defaulter, where the monies, commodities, securities and bank guarantees deposited with the Exchange are not adequate to discharge the member's obligations and liabilities. A member of the Exchange shall also be declared a defaulter by direction of the Board, or a Committee or the Managing Director, on the happening of any one or more of the following instances –

- i. If he is unable to fulfill his engagements or obligations; or
- ii. If there is inadequate balance in his designated bank account and as a consequence an instruction issued by the Exchange for debiting his account towards recovery of pay in dues, margin dues or any other dues fails;
- iii. If he admits or discloses his inability to fulfill or discharge his engagements, obligations or liabilities; or
- iv. If he fails or is unable to pay within the specified time the damages and the money difference due on a closing out effected against him under the Bye- Laws/Business Rules/Regulations of the Exchange; or
- v. If he fails to pay any sum due to the Clearing House/Clearing Corporation or to deliver to the Clearing House/Clearing Corporation any commodity or instrument on the due date; or
- vi. If he fails to pay/reimburse to the Settlement Guarantee Fund of the Exchange in respect of the amount used from it for the purpose of fulfilling settlement obligations on his behalf; or
- vii. If he fails to pay or deliver such money and/or such commodities and/or instruments arising out of an award given by the Arbitrator under the Arbitration proceedings provided in the Bye-Laws of the Exchange; or
- viii. If he fails to pay or deliver such money and/or such commodities and/or instruments arising out of a transaction executed on the Exchange, provided such obligation is not disputed by the member/trading member; or
- ix. If he fails to pay or deliver to the Exchange or Relevant Authority all monies, delivery commitments and other assets due to a member of the Exchange who has been declared a defaulter within such time as directed by the Managing Director and/or CEO.
- x. If any Member of the Exchange fails or neglects to pay subscription, security deposit or any other levies as required by the Board for a continuous period of six (6) months.
- xi. If he has been declared as a defaulter by any other Commodity Exchange.

- xii. If he has been adjudicated as an insolvent or a winding up order has been passed against such member then such member shall be ipso facto declared as a defaulter although he may not be at the same time a defaulter on the Exchange.

5.2. Declaration of Deemed defaulter

- i. In case of death of a member, if the legal heirs/legal representatives of a deceased member of the Exchange or any other person on his behalf do not or are unable to pay and satisfy his dues, debts, liabilities, obligations and claim as provided in the Rules, Bye-Laws and Business Rules/Regulations of the Exchange, such deceased member shall be declared a deemed defaulter by direction of the Board, or a Committee, or the Managing Director and/or CEO.
- ii. In case a member does not clear his liability on the Exchange and such liability is more than his available security deposits, margin and other assets available with the Exchange, then the Exchange may declare a person deemed defaulter until the member clears his liabilities. However the Exchange will have the right to declare such deemed defaulter as defaulter any time, as it may decide.

5.3. Compromise Forbidden

A member of the Exchange guilty of accepting from any member of the Exchange anything less than a full and bonafide money payment in settlement of a debt arising out of a transaction in commodities/securities shall be suspended for such period as the Relevant authority may determine.

5.4. Post Declaration of Defaulter Process.

On a member of the Exchange being declared a defaulter, a notice to that effect shall be notified by the Exchange to this effect.

- 5.4.(A) Exchange shall also immediately inform all other Exchanges about the declaration of default of its member. Further, if the membership is in the name of a corporate, name of the promoters, dominant shareholders shall also be informed.

5.4.(B) Manner of filing/inviting claims from investors:

- i. In accordance with Bye-Laws and Rules, the Exchange shall publish a notice inviting the legitimate claimants to file claims against the defaulter member within a specified period of time called as the "specified period"
- ii. The specified period shall be, minimum of ninety days
- iii. The Exchange shall publish the notice in all the editions of at least one English national daily with wide circulation and in at least one regional language daily with wide circulation at the place(s) where the concerned Exchange Member/s are situated
- iv. The notice calling for claims shall also be displayed on the website of the Exchange for the entire specified period.
- v. The notice shall contain the specified period, the maximum compensation limit for a single claim of an investor and all other relevant information

5.5. Defaulters Books and Documents

When a member of the Exchange has been declared a defaulter, the defaulter shall hand over all his books, documents, papers, assets, cheque books and other documents, as may be specified by the Exchange, to the Relevant Authority.

5.6. List of Debtors and Creditors

The defaulter shall file with the Relevant Authority, within such time of the declaration of his default as the Board or the Managing Director and/or CEO may direct, a written statement containing a complete list of his debtors and creditors and the sum owing by and to each of them.

5.7. Defaulter to give Information

The defaulter shall submit to the Exchange or Relevant Authority such statement of accounts, information and particulars of his affairs as the Relevant Authority may from time to time require and if the Relevant Authority so desires, he shall appear before the Relevant Authority at its meeting in connection with his default.

5.8. Assets to vest in the Relevant Authority

Ipso facto on declaration of a defaulter/deemed defaulter automatically as provided hereinabove, all monies, commodities, securities, bank guarantees lying with the Exchange in respect of a defaulter shall vest with the relevant authority for the benefit and on account of the creditors, who may have a tenable claim and the relevant authority shall deal with such monies, securities or bank guarantees and claims, as provided in the relevant Rules herein and specifically as provided in these Rules.

5.9. Consequences of Declaration of Defaulter

- i. Cessation of Membership of the Exchange at Once: A member of the Exchange who is declared a defaulter/deemed defaulter shall at once cease to be a Member of the Exchange and as such ceases to enjoy any of the rights and privileges of membership of the Exchange but the rights of his creditors, arising out of or incidental to the transactions, against him shall remain unimpaired as provided herein.
- ii. Lapse of Right of Membership of the Exchange: The right of member of the Exchange shall lapse or forfeit to and vest in the Exchange ipso facto upon such member of the Exchange being declared a defaulter/deemed defaulter.
- iii. Prohibition to Re-admission: No person who was a member of the Exchange and declared a defaulter or expelled by the Exchange shall be readmitted to the membership of the Exchange for a minimum period of five years or any period as may be decided by the Board from the date, he is declared a defaulter/expelled by the Governing Board of the Exchange. No person who was a member of any other Exchange and who has been declared a defaulter or expelled by the other Exchange shall be admitted as a member of the Exchange.
- iv. Right to membership of the Exchange shall lapse and vest in the Exchange immediately after he is declared as a defaulter. On the declaration as defaulter he shall at once cease to be a Member of the Exchange and as such cease to enjoy any of the rights and privileges of membership of the Exchange but the rights of the Exchange and his creditor Members of the Exchange against him shall remain unimpaired.
- v. The right of nomination of the interest in the Exchange held by a Member of the Exchange who has been declared a defaulter shall vest with the Exchange and shall be exercised by the Exchange as detailed in these presents.
- vi. Auction of rights of the Membership of the Exchange declared as defaulter.

5.10. Auction of Rights of Membership of the Exchange of Defaulter

- i. The Exchange shall sell the interests and the membership in the Exchange of the defaulting Member of the Exchange within a reasonable period through auction or such other process as fixed by the Relevant authority and nominate to membership of the Exchange in the place of the defaulting Member of the Exchange any person who offers the highest bid, provided such successful bidder is otherwise eligible to become a member of the Exchange as per these presents.
- ii. A notice, of the auction/disposal detailing the terms and conditions shall be put up on the notice board of the Exchange at least fourteen(14) clear days before the day fixed for the auction/disposal.
- iii. The admission fee payable by the successful bidder shall be used to clear the outstanding dues of the defaulter in accordance with these presents.
- iv. The net amount realized by the Exchange in the auction pursuant to these presents shall be charged with the due repayment of all debts and obligations of such defaulting Member of the Exchange to the Exchange/Company, to other Members of the Exchange, and to any person arising out of contracts entered into and/or transacted under these presents, the Bye-Laws, Rules and Business Rules/Regulations of the Exchange. All such debts and obligations to the Exchange shall rank in priority to all other claims; the debts to other Members of the Exchange shall rank *pari passu* and be entitled to have a charge on the residue thereof, if any, subject to such first charge; after payment thereof, the residue, if any, shall be charged with all dues to any person under any award made in any arbitration proceeding held under the provisions of these presents, Bye-Laws, Rules and Business Rules/Regulations; and, after the above said appropriations, the residue thereof, if any, shall vest unconditionally with the Exchange.
- v. In the case of default by a partnership firm, the individual Memberships of the Exchange, if any, of the partners of the defaulting firm shall also lapse and the provisions of defaulters shall apply to the interest of all the Members of the Exchange who are partners of the defaulting firm.

5.11. Re- Admission of Defaulters

- i. The Relevant authority may, upon an application by the defaulter for re- admission, re-admit a defaulter to the membership of the Exchange, at any time before any action pursuant to these presents is initiated effected by the Board, subject to the provisions contained in the Bye-Laws, Rules and Regulations.
The Board shall cause a notice of every such application to be posted on the notice board of the Exchange for at least fourteen (14) days prior to such re-admission.
- ii. Any person intending to object to the re-admission of the defaulter shall communicate the grounds of his objection to the Board within fourteen (14) days from the date of posting of the notice of the application. The Board shall not make public the grounds of objection, which shall be confidential.
- iii. Upon an application for re-admission by a defaulter, the Board or Relevant Authority shall investigate his conduct and accounts and no further proceedings shall be taken by the Board with regard to his

re-admission until the report of the Relevant Authority shall have been submitted together with a statement as to the defaulter's estate signed by himself.

- iv. The Board may re-admit only such defaulter who in its opinion:
 1. Has defaulted owing to the default of principals whom he might have reasonably expected to be good for their commitments;
 2. Has not been guilty of bad faith or breach of the Bye-Laws, Rules and Business Rules/Regulations of the Exchange;
 3. Has kept his business within a reasonable proportion of his means or resources; and
 4. Has been irreproachable in his general conduct.
- v. A defaulter shall not be eligible for re-admission unless he had made out of his own resources, a bona fide money payment of the amount of loss, dues and other arrears in the manner and to the extent, as may be prescribed by the Board and to its satisfaction.
- vi. Any defaulter so re-admitted shall not be required to pay the admission fee as prescribed in these presents provided the Board has not nominated any other person in exercise of its rights to nominate a successor to the defaulting Member of the Exchange. But if such nomination has been made and the nominee admitted to the membership of the Exchange, then the defaulter shall be re-admitted only on meeting all the admission criteria and payment of a fresh admission fee as may be prescribed in these presents.
- vii. Surrender of Names of Clients and Books - a Condition of Eligibility- A defaulter shall not be eligible for re-admission if he fails to give the names of any clients indebted to him or if he fails to deliver to the Exchange/Relevant Authority soon as he is so required to do, his original books and accounts and all other papers, vouchers, documents and records and any information, explanations and statements he is called upon to submit.
- viii. Full Payment - a Condition of Eligibility- A defaulter shall not be eligible for re-admission unless, within such time as may be specified by the Governing Board, he has made full payment of all amounts payable by him to the Exchange, to the Clearing House/Clearing Corporation or to the Settlement/Trade Guarantee Fund and also of all amounts payable by him to all other creditors (whether they be members of the Exchange or not) arising out of, or in connection with and/or incidental to the contracts made subject to the Rules, Bye-Laws and Regulations of the Exchange for which the decision of the Exchange or Relevant Authority shall be final and binding; provided that where a claim of a creditor other than the Exchange, the Clearing House/Clearing Corporation or the Settlement Guarantee Fund is the subject matter of an arbitration proceeding under the Rules, Bye-Laws and Regulations of the Exchange which is pending, the Governing Board may, in its discretion, consider the defaulter to be eligible for re-admission if he deposits with the Exchange a sum equal to the amount of such disputed claim. The sum so deposited shall be paid to the claimant to the extent of which the arbitration award is in favour of the claimant and the balance shall be refunded to the defaulter.
- ix. Defaulter When not to be Re-admitted-A defaulter shall not be readmitted if his default has been contributed to by reckless dealings on his own account or if his conduct has been marked by indiscretion and by the absence of reasonable caution, or when there is a directive from the SEBI to that effect.

5.11.(A) Revocation of 'Defaulter'/'Deemed Defaulter' status

The Defaulter/Deemed Defaulter shall cease to be a Defaulter/Deemed Defaulter upon payment of his/its dues, as per the procedure prescribed by the Exchange, from time to time.

5.12. Apportionment of consideration Realised/Other Realisation of receivables

The consideration received against disposal of the right of membership right vesting in the Exchange shall be merged with the security deposit and any other securities/monies lying to the credit of the member of the Exchange prior to declaration of a defaulter/deemed defaulter, together with any realisation that may have been made by the Relevant Authority, and shall be applied to the following purposes and in the following order of priority:

- i. Dues of the Exchange: First - payment of subscriptions, debts, fines, fees, charges and other moneys including interest on such dues to the Exchange.
- ii. Dues of the Exchange/Clearing House/Clearing Corporation and/or SEBI: Second - payment of dues, pay in liabilities, fines, charges and other moneys due to the Clearing House/Clearing Corporation and Settlement Guarantee Fund including interest on such dues by the member prior to or in respect of his declaration as a defaulter/deemed defaulter and also liabilities arising out of his declaration as a defaulter/deemed defaulter like loss arising out of closing out of outstanding contracts and payment of fees, fines, charges and other moneys including interest on such dues to the SEBI, in the order in which their names appear herein above.

- iii. Liabilities Relating to Contracts: Third - payment of such debts, liabilities, obligations and claims arising out of any contract made by such member with other members of the Exchange, prior to declaration of defaulter/deemed defaulter only in respect of transactions done on the Exchange, subject to the Rules, Bye-Laws and Business Rules/Regulations of the Exchange, as shall have been admitted by the Relevant Authority. If the amount available be insufficient to pay and satisfy all such debts, liabilities, obligations and claims in full, they shall be paid and satisfied pro rata. Provided that under this class only such claims of the members will be entertained which pertain to contracts made as per Bye-Laws and Rules of the Exchange. All contracts pertaining to loan or financing or personal adjustment/accommodation nature or any such transactions will be rejected altogether.
- iv. Balance: Fourth – claims pertaining to the clients of the defaulter member provided they pertain to valid legal transactions entered into at the Exchange. If the amount available be insufficient to pay and satisfy all such debts, liabilities, obligations and claims in full, they shall be paid and satisfied pro rata. Fifth – payment of the dues, if any, pertaining to the Government – Central and State, Income Tax, Stamps, Custom or other statutory authorities. Sixth - payment of the dues, if any, to meet with any claims, which are found to be genuine and admitted by the Exchange/Relevant Authority, not strictly arising on account of a transaction on the Exchange but incidental to such transaction. Seventh – The balance amount, if any, remaining after satisfying all the above claims in full, will be appropriated and transferred to the Settlement Guarantee Fund.
However, in the event of a specific request received from other Commodity Exchange(s) of the shortfall in the settlement of the claims in the respective Commodity Exchange(s), the balance surplus amount remaining after satisfying all the above claims in full, may be utilized for settlement of the claims at other commodity Exchange(s) on a prorata basis in consultation with SEBI.
- v. Liability of Member of the Exchange for the acts and omissions of his authorized representative etc
A Member of the Exchange shall be fully responsible for the acts and omissions of his partnership firm and of his partners, attorneys, authorized representatives, subbrokers, approved users, remisiers and employees, by whatever name called. If any such act or omission be held by the Board to be done by any such representative, which if done or omitted to be done by the Member of the Exchange would subject him to any of the penalties as provided in these presents, Bye-Laws, Rules and Regulations of the Exchange, then such Member of the Exchange shall be liable thereof to the same penalty to the same extent as if such act or omission had been done or omitted to be done by him personally.

5.12.(A). Proceedings in name of or against the Defaulter

The Relevant Authority shall be entitled to but not bound to:

- 1. initiate any proceedings in a court of law either in the name of the Exchange or in the name of the defaulter against any person for the purpose of recovering any amounts due to the defaulter,
- 2. initiate any proceedings in a court of law either in the name of the Exchange or in the name of creditors (who have become creditors of the defaulter as a result of transactions executed subject to and in accordance with Bye-laws and Rules of the Exchange of the defaulter against the defaulter for the purpose of recovering any amounts due from the defaulter. The defaulter as well as the creditors of the defaulter shall be deemed to have appointed the Exchange as their constituted attorney for the purpose of taking such proceedings.

5.13. Power of the Relevant Authority to define the grounds of Suspension/Expulsion.

- i. The Board or relevant authority may, subject to the provisions of the SCRA/SEBI Act and the Rules made thereunder from time to time, make Bye-Laws, Rules and Regulations for defining the conduct or acts or omissions which renders a Member of the Exchange, liable to expulsion, suspension, fine or withdrawal or suspension of rights and privileges of membership of the Exchange and other consequences.
- ii. If any Member of the Exchange is guilty of such conduct or act or omission that under the aforesaid Bye-Laws, Rules and Business Rules/Regulations made in that behalf render him liable to suspension, expulsion or other consequences, the Board or the relevant authority shall suspend, expel or impose other consequences as the Board or the relevant authority may deem fit.
- iii. In exercising the said powers, the Board or the relevant authority shall observe and follow the procedure respectively set out in that behalf in the aforesaid Bye-Laws, Rules and Business Rules/Regulations.

5.14. General Grounds for suspension/Expulsion

- i. The Relevant Authority may, after giving an opportunity of hearing to the Member and recording the reason in writing with copy to the Member, expel or suspend or fine and/or censure and/or warn and/or withdraw any of the membership rights of a Member of the Exchange if he be guilty of contravention, non-compliance, disobedience, disregard or evasion of any of the presents herein, Bye-Laws, Rules and Business Rules/Regulations of the Exchange or of any of the resolutions, orders, notices, directions or decisions or rulings of the Exchange or the Board or any Committee or officer of the Exchange authorized in that behalf, or of any conduct, proceeding or method of business which the Board of Directors in accordance with

these presents, Bye-Laws, Rules and Business Rules/Regulations in force from time to time deems dishonourable, disgraceful or unbecoming of a Member of the Exchange or inconsistent with just and equitable principles of trade or detrimental to the interest, good name or welfare of the Exchange or prejudicial or subversive to its objects and purposes.

- ii. The Relevant Authority may expel or suspend and/or fine and/or censure and/or warn a Member of the Exchange, authorized representative, agent, or employee for any conduct, act or omission, which if done or omitted to be done by the Member of the Exchange, would subject him to the same penalties. Provided that the Relevant Authority, when it has found a Member of the Exchange guilty of such conduct or acts as would entitle the Relevant Authority to expel him may, at its discretion, instead of expelling, suspend him from all or any of the rights and privileges of membership of the Exchange for such period as the Relevant Authority may deem fit or until the Member of the Exchange has carried out or performed any lawful condition imposed by the Board in that behalf.

Notwithstanding anything contained in any of the Bye-laws and Rules of the Exchange, if the registration of a member is suspended by the SEBI, such member of the Exchange shall ipso facto stand suspended from the membership of the Exchange for the period of suspension, so imposed by the SEBI or till such suspension is in force.

5.15. Opportunity of being heard mandatory

No resolution of the relevant authority expelling or suspending a Member of the Exchange shall be passed or voted upon until and unless the Member of the Exchange has been given an opportunity to explain the charges against him. Such Member of the Exchange may appear at such meeting or state his case in writing addressed to the Exchange.

5.16. Expulsion of a Member of the Exchange

In addition to the grounds mentioned elsewhere in these presents, the relevant authority may, after giving an opportunity of hearing to the Member and recording the reason for expulsion in writing with copy to the Member, expel any Member of the Exchange from the membership of the Exchange in the following cases:

- i. Where a Member of the Exchange fails or has failed to carry out any award made in arbitration proceedings held by the Exchange, or held under provisions of these presents, or under the Bye-Laws, Rules and Business Rules/Regulations framed under any power conferred under these presents, within twenty-one (21) days of the communication of the award or such further period as the Board may extend on the written application of the party;
- ii. Where a Member of the Exchange has refused to submit a dispute to arbitration, which by the provisions of these presents, is required to be submitted to arbitration and institutes any suit or legal proceeding in contravention of the provisions of these presents.

5.17. Forfeited or Lapsed right of Membership

A right of membership of a Member of the Exchange shall lapse or shall be liable to be forfeited or vest in the Exchange ipso facto upon such member being declared a defaulter/deemed defaulter or expelled under the Rules, Bye-Laws or Regulations of the Exchange for the time being in force, and it shall belong absolutely to the Exchange free of all rights, claims or interest of such member of the Exchange or any person or authority claiming through or against such member/trading member, and the Governing Board shall be entitled to deal with or dispose off such right of membership, as it may think fit.

Explanation: In case where a member of the Exchange had obligations, engagements or dues outstanding and such member of the Exchange expires before his fulfilment to the Exchange/Clearing House/Clearing Corporation/Settlement Guarantee Fund, such member of the Exchange shall be declared a deemed defaulter by the Governing Board, if the legal heirs or legal representatives of the deceased member of the Exchange fail to fulfil such obligations, engagements or dues as per the stipulated and pre-notified schedule. As a result, the same consequences shall follow as in case of declaration of a defaulter.

5.18. Expelled Member of the Exchange not to be re-Admitted.

A member of the Exchange, who has been expelled by the relevant authority, shall not be re-admitted under any circumstances unless expelled for non-compliance of continued requirements for membership of the Exchange.

5.19. Attachment order against any Member of the Exchange by court, etc. and the consequences

Where any security deposit and/or other payments made by any Member of the Exchange with the Exchange under these any Rule, Bye-law or Business Rules/Regulation, has been attached by an order of any Court or on behalf of any Income Tax authority, Revenue, Office, or by any authority or officer of the Government under any law, for the time in force and if the Member of the Exchange whose deposit and/or other payments has been so attached or encumbered fails to have such attachment cancelled or removed within three (3) days of a notice by the Exchange, notifying him of the service on the Exchange of such order of attachment and calling upon the Member of the Exchange to have the said attachment removed or cancelled,

the Board or the relevant authority shall suspend the said Member of the Exchange provided that any Member of the Exchange whose deposit as aforesaid has been attached in the manner aforesaid pays into the hands of the Exchange within such period as may be specified by the relevant authority a sum equal to the amount so attached, the Board or the relevant authority shall not exercise its powers to suspend him under this clause so long as the said additional deposit so made is free of any attachment. The provisions of this clause shall apply to any attachment against the said additional deposit made in the like manner as to the original payment and/or security deposit.

5.20. Members of the Exchange required to make personal appearance

A Member of the Exchange shall appear and testify before and cause his partners, authorized representatives, and employees to appear and testify before the Board of Directors or the Managing Director and/or CEO or before a Committee or officer of the Exchange authorized in that behalf and shall produce and cause to be produced before the Board of Directors, or the Managing Director and/or CEO or before a Committee or officer of the Exchange authorized in that behalf such books correspondence, documents, papers and records or any part thereof which may be in his or their possession and which may be deemed relevant or material to any matter under inquiry or investigation or which the Board of Directors or the relevant authority in its absolute discretion deems necessary in the interest of just and equitable principles of trade or in public interest and welfare of the Exchange and the Members of the Exchange.

5.21. Permission necessary for legal representation.

Members of the Exchange shall not have the right to be represented by professional counsel or advocate or attorney or other authorized representative in any investigation, proceeding or hearing before the Board or any Committee unless the Board or the Committee or SEBI so permits.

5.22. Failure to pay fine attracts suspension/expulsion.

If a Member of the Exchange fails to pay any fine or penalty imposed upon him within fourteen (14) days after notice in writing has been served upon him by the Exchange, he may be suspended by the Board or the relevant authority until he makes payment, and if within a further period of thirty (30) days he fails to make such payment, he may be expelled by the Relevant Authority.

5.23. Discretion in lieu of suspension/expulsion.

- i. The Board or the relevant authority in its absolute discretion may in any case suspend a Member of the Exchange in lieu of the expulsion warranted or may withdraw one or any of the membership rights or impose a fine in lieu of suspension or expulsion warranted and may direct that the guilty Member of the Exchange be censured or warned or may reduce or remit any such penalty on such terms and conditions as it deems fair and equitable.
- ii. The Board or the relevant authority may of its own motion or on appeal by the Member of the Exchange concerned reconsider and may rescind, revoke or modify its resolution withdrawing all or any of the membership rights or fining, censuring or warning any Member of the Exchange. In a like manner the Board or the relevant authority may rescind, revoke or modify its resolution suspending any Member of the Exchange. Provided that where any expulsion, suspension or other penalty as aforesaid is imposed in accordance with the directions of SEBI, Government or other authority issued in exercise of any powers conferred on them by the Act or the Rules framed thereunder, then the Board or the relevant authority shall not exercise the power to rescind or revoke or modify the same, except with the previous sanction of the authorities concerned.

5.24. Effect of Suspension of Member of the Exchange.

The suspension of a Member of the Exchange shall have the following consequences:

- i. The suspended Member of the Exchange shall, during the term of his suspension, be deprived of and excluded from all the rights and privileges of membership of the Exchange but he may be proceeded against by the Board or the relevant authority for any offence committed by him either before or after his suspension and the Board shall not be debarred from taking cognisance of and adjudicating on or dealing with any claim made against him under these presents, Bye-Laws, Rules and Business Rules/Regulations;
- ii. The suspension shall not affect the rights of the Exchange and/or other Members of the Exchange who are creditors of the suspended Member of the Exchange;
- iii. The suspension shall create a vacancy in any office or position held by the suspended Member of the Exchange;
- iv. The suspended Member of the Exchange shall be bound to fulfil contracts outstanding at the time of his suspension; and
- v. The suspended Member of the Exchange shall not, during the term of his suspension, clear and register any contracts at the Exchange, provided that he may with the permission of the Board close out through other Members of the Exchange the transactions outstanding at the time of his suspension.

5.25. Effect of Expulsion of Member of the Exchange.

The expulsion of a Member of the Exchange shall have the following consequences:

- i. The expelled Member of the Exchange shall forfeit to the Exchange his rights of membership of the Exchange and all his rights and privileges as a Member of the Exchange including any right to the use of or any claim upon or any interest in any property or funds with the Exchange including guarantee fund; but any liability of any such Member of the Exchange to the Exchange or to any member of the Exchange shall continue and remain unaffected by his expulsion;
- ii. The right of nomination shall vest in the relevant authority and shall not be exercised by the expelled Member of the Exchange;
- iii. The expulsion shall create a vacancy in any office or position held by the expelled Member of the Exchange;
- iv. The expulsion shall not affect the rights of the Exchange and Members of the Exchange who are creditors of the expelled Member of the Exchange; and
- v. The expelled Member of the Exchange shall be bound to fulfill transactions and obligations outstanding at the time of his expulsion and he may with the permission of the Board or the relevant authority close such outstanding transactions with or through another Member of the Exchange.
- vi. The provisions of Rules, Bye-Laws and Regulations pertaining to default, shall become applicable to the member expelled from the Exchange as if such Member has been declared a defaulter.
- vii. No member shall transact business for or with or share brokerage with the expelled member.

5.26. Relevant authority to notify suspension, expulsion and default of member of the Exchange.

Notice shall be given to the Member of the Exchange concerned and to the members of the Exchange in general, by a circular or any other suitable means of the expulsion or suspension of or of the suspension of business by a Member of the Exchange or of any other penalty imposed upon him or his partners, attorneys, agents, authorized representatives or other employees. The the relevant authority may in its absolute discretion and in such manner as it thinks fit notify or cause to be notified to the members of the Exchange and Members of the Exchange or to the public that any person who is named in such notification has been expelled, suspended, penalised, or declared a defaulter or has suspended his business or ceased to be a Member of the Exchange. No action or other proceedings shall in any circumstances be maintainable by such person against the Exchange or the Board or the relevant authority or any member of the Board or any officer or employee of the Exchange for the publication or circulation of such notification.

6. SAVING CLAUSE

A. In pursuance of section 28A of the Forward Contracts (Regulation) Act, 1952 (FCRA) the Rules of the Exchange made under the FCRA (referred to as 'the existing Exchange Rules'), shall not be applicable after a period of one year from September 29, 2015 due to repeal of FCRA with effect from September 29, 2015. Notwithstanding such repeal,-

- (i) All actions or activities pursuant to trades executed under the provisions of the existing Exchange Rules, including but not limited to clearing, settlement, auctions, dispute resolution or arbitration and default redressal shall be undertaken and enforced under the corresponding provisions of these Rules.
- (ii) All rights and liabilities accruing under the existing Exchange Rules including but not limited to risk management measures such as maintenance of Investor Protection Fund and Settlement Fund shall continue to accrue under the corresponding provisions of these Rules.
- (iii) All eligible members of the Exchange or their agents granted admission to dealings or granted permission to access the trading platform of the Exchange in terms of the existing Exchange Rules, shall continue to exercise such rights in the Exchange in terms of the corresponding provisions of these Rules, subject to provisions of SCRA and the Rules and Regulations made thereunder and the SEBI Act and the Rules and Regulations made thereunder and any directives or Circulars etc issued by SEBI from time to time.
- (iv) Anything done or any action taken or purported to have been done or taken including any inspection, order, penalty, proceeding or notice made, initiated or issued or any confirmation or declaration made or any license, permission, authorization or exemption granted, modified or revoked or any document or instrument executed, or any direction given under the existing Exchange Rules, shall be continued or enforced by the Exchange, in terms of the corresponding provisions of these Rules.
- (v) All violations of provisions of the existing Exchange Rules and any proceedings initiated or pending as on September 28, 2016, shall continue to be governed by the corresponding provisions of these Rules.

B. The Exchange, as directed by SEBI shall be empowered to issue clarifications with regard to any of the provisions of these Rules. "

Date: 02.02.2017

Place: Navi Mumbai

Ranjit Kumar Samantaray

Chief Regulatory Officer

The Securities and Exchange Board of India (SEBI), in exercise of its powers under Section 9 of the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956, has vide its letter No. SEBI/HO/CDMRD/DEA/OW/P/2017/01920/1 dated 24th January 2017, approved the Bye-laws of Indian Commodity Exchange Limited (ICEX Bye-laws). The Bye-laws of the Exchange as approved by SEBI are as under and these Bye-laws shall come into force on the date of their publication in the Official Gazette of India.

BYE-LAWS OF INDIAN COMMODITY EXCHANGE LIMITED

In exercise of the powers conferred under Section 9 of the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956 and with the previous approval of the Securities and Exchange Board of India, the Indian Commodity Exchange Limited makes the following Bye-Laws, namely :-

1 SHORT TITLE AND COMMENCEMENT

1.1 Bye Laws

These Bye-Laws shall be known as "The Bye-Laws of the Indian Commodity Exchange Limited, " and are for the sake of brevity and convenience, herein referred to as "these Bye-Laws" or "the Bye-Laws of the Exchange".

1.2 Date of Effect

These Bye-Laws shall come into force with effect from such date as the "Securities and Exchange Board of India (SEBI) in accordance with the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956" and Board of Indian Commodity Exchange Limited, {hereinafter referred to as "the Exchange"} may appoint and notify in that behalf.

1.3 Other Laws Applicable

These Bye-Laws shall be in addition to the provisions of the "Securities Contracts (Regulation) Act, 1956 (hereinafter referred to as "the SCRA") and Rules and Regulations made thereunder and SEBI Act and Rules and Regulations made thereunder. These Bye laws shall at all times be read subject to the provisions of the SCRA and Rules and Regulations made thereunder and SEBI Act and Rules and Regulations made thereunder, as amended from time to time and Rules, Business Rules/Regulations of the Exchange Directives, orders, guidelines, norms and circulars issued by the Government of India and/or SEBI from time to time.

1.4 Precedence of SCRA/SCRR over Bye-Laws

"In case of difference between the provisions of any Bye-laws, Rules and Business Rules/Regulations of the Exchange and the provisions of the SCRA and Rules and Regulations made thereunder/SEBI Act and Rules and Regulations made thereunder the provisions of the SCRA and Rules and Regulations made thereunder/SEBI Act and Rules and Regulations made thereunder shall prevail.

2 DEFINITIONS

2.1 Words and Expressions Used

Unless in the context it is explicitly stated otherwise, all words and expressions used herein but not defined herein shall have the same meanings as specified in the following:

2.1.1 Securities Laws and the rules framed there under and shall include:

- a All regulations existing or new issued or prescribed by SEBI and made applicable to the Commodity Derivatives market; and
- b All circulars and directives issued or that may be issued and made applicable by SEBI to the Commodity Derivatives market; and
- c All circulars and directives issued by SEBI and notified by the Exchange through a circular.

2.1.2 Rules, Memorandum and Articles of Association of Indian Commodity Exchange Limited approved by the SEBI.

2.2 Precedence of Statute

In case a term is defined in more than one statute, then its meaning as defined in that statute, which precedes the others mentioned hereinabove, shall prevail, unless in the context it is explicitly stated otherwise.

2.3 Meaning of Certain Words and Expressions

Unless the context otherwise requires, in this document the term Company and Exchange shall be used interchangeably. With regard to the Bye-Laws of the Exchange, if not inconsistent with or repugnant to the subject or context hereof, the following words and expressions shall have the meanings given hereunder:

2.3.1 Additional margin means any additional margin deposit that is required from the contracting parties to establish and/or to maintain a position in a contract.

- 2.3.1A. "American Style option contract" American Style option contract means an option contract which may be exercised on any day on or before the expiration day.
- 2.3.1B. "Assignment" means an allocation of an option contract which is exercised, to a short position in the same option contract, at the same strike price, for fulfillment of the obligation, in accordance with the procedure as may be specified by the Relevant Authority, from time to time.
- 2.3.1C. "At the money or Near the money strike price" is the strike price of the option contract at or within such range of the underlying as may be specified by the Relevant Authority from time to time.
- 2.3.2 'Approved Office' means the registered office of the Member of Exchange, including such premises or offices from where the Member is allowed by the Exchange to trade and/or clear on the automated trading system or any other trading system of the Exchange and/or to carry out back office activities.
- 2.3.3 'Approved Laboratory/ Accreditation Agency' means a laboratory/agency approved as such by the relevant authority for certifying the commodities as per specification prescribed in the Bye Laws, Rules and Business Rules/Regulations.
- 2.3.4 "Approved User" means a person employed or engaged by a member of an Exchange in his/their own exclusive arrangement with the permission of the Exchange for trading in the automated trading system or any other trading system approved by the Exchange.
- 2.3.5 'Articles' means the Articles of Association of Indian Commodity Exchange Limited and includes any modification or alteration thereof for the time being in force.
- 2.3.6 "Authorized Person" means and includes any person whether being an individual, (including proprietors), a partnership firm as defined under the Indian Partnership Act 1932, a Limited Liability Partnership (LLP), as defined under the Limited Liability Partnership Act, 2008, body corporate as defined under the Indian Companies Act 1956 and/or the Companies Act, 2013 or a Co-operative Society as defined under the Co-operative Societies Act 1912/Multi State Co-operative Societies Act, 2002/ any other respective State/UT Co-operative Society Act (including federations of such co-operative societies), who is appointed as such by a Member of the Exchange, for providing access to the trading platform of the Exchange, as an agent of the Member of the Exchange.
- 2.3.7 'Authorised representative of a member' means a person authorised by a Exchange member to represent and act on behalf of that member and registered as such under the Articles of Association, Bye-Laws, Rules and Business Rules/Regulations of the Exchange.
- 2.3.8 'Automated Trading System (ATS) of the Exchange' means the computerised system provided by the exchange for trading in contracts permitted by the Exchange, access to which is made available to an Exchange Member, for use by himself or by his authorised users, authorized persons and clients and which makes available, quotations in the contracts traded on the Exchange, facilitates trading in such contracts and disseminates information regarding trades effected, volumes transacted, other notifications, etc., as may be decided to be placed thereon by the Relevant Authority.
- 2.3.9 'Basis variety or grade' means a standard variety or grade for a commodity permitted for trading in its futures contract at the exchange as specified in the contract specifications issued by the Exchange from time to time and which is deliverable without any "on" or "off" allowance.
- 2.3.10 'Bank' means and includes any banking company as defined in the Banking Regulation Act, 1949 (110 of 1949), a co-operative bank as defined in the Reserve Bank of India Act, 1934 and a scheduled commercial bank or a foreign bank licensed to carry on the business of a bank in India by the Reserve Bank of India.
- 2.3.11 "Board" or 'Governing Body' means the Board of Directors of the 'Indian Commodity Exchange Limited'.
- 2.3.12 'Books of Accounts, Records and Documents' means and includes, books of accounts, records and documents which are required to be maintained under the Securities Contracts (Regulations) Act, 1956 and the Rules framed thereunder, SEBI Act and the Rules and Regulations made thereunder and the Bye-Laws, Rules and Regulations of the Exchange and the Clearing House/Clearing Corporation and includes the records maintained in a computer or in any electronic or other form by the Member of the Exchange.
- 2.3.13 'Branch Office' in relation to an exchange member means any establishment described as a branch, any establishment carrying on either the same or substantially the same activity as that carried on by the head office, except the offices of the clients trading through the exchange member who has trading rights in the Exchange.
- 2.3.14 'Regulations' means the Regulations of the Exchange for the time being in force and include, code of ethics/conduct/governance, circulars, notices and such other Regulations prescribed by the Board of Directors or Relevant Authority from time to time for the operations of the Exchange and these shall be subject to the provisions of the Securities Contracts (Regulations) Act, 1956, Securities Contracts (Regulations) Rules, 1957, SEBI Act and the Rules and Regulations made thereunder and Bye Laws and Rules of the Exchange.

- 2.3.15 'Buy Order' means an order to buy a contract permitted for trading on the Exchange.
- 2.3.16 'Buyer' means and includes, unless the context indicates otherwise, the buying client, the buying exchange member acting either as an agent on behalf of the buying client or buying on his own account.
- 2.3.17 'Bye-Laws' mean the Bye-Laws of the Exchange made pursuant to the provisions of The SCRA read with SCRR, as approved by SEBI.
- 2.3.17(A): "Cash Settled Derivatives Contract" means a Derivatives Contract which shall be performed by cash settlement rather than delivery of the underlying.
- 2.3.18 'Certified warehouse receipt/storage receipt/vault receipt' means a receipt issued under the authority of the Exchange or any agency approved by the exchange as a certified warehouse/vault, evidencing proof of ownership of a stated quantity of commodities of a stated grade and quality by the beneficial owner or the holder of the certified warehouse receipt. Certified warehouse receipt may either be in physical form or in dematerialized/electronic form as may be permitted by law.
- 2.3.19 "Certified warehouse" means the Exchange Certified/Approved/accredited/designated Warehouse and which includes any place of storage, godown, warehouse, tank, cold storage, silo, store house, vault or any type of storage facility whether temporary or permanent approved by the Exchange or any agency authorized by it and designated as such for storage or for making deliveries to and taking delivery of commodities for fulfilling contractual obligations resulting from transactions in commodity contracts.
- 2.3.20 'Chairman' means the Chairman of the Board of Directors of Indian Commodity Exchange Limited.
- 2.3.21 'Chief Executive Officer (CEO)' means the Chief Executive Officer of the Exchange appointed by the Board of Directors of ICEX, pursuant to the Guidelines issued by SEBI, as the case may be, and may also include Managing Director of the Company.
- 2.3.22 'Circular Trading' means and relates to trading by a client or an exchange member or a group of related exchange members and/or their clients, normally through more than one exchange member and executing trades, with one or more entities of this group entering buy orders and on the other side one or more entities of the same group and/or with other unconnected entities in the market entering sell orders or vice versa with a design to manipulate the price of a contract and/or to create artificial volumes in a contract.
- 2.3.23 'Clearing Agency' means and includes the Clearing House and/or Clearing Corporation, whose services are availed of by the Exchange, for carrying out clearing, guaranteeing and settlement by delivery or otherwise of transactions effected on the Exchange.
- 2.3.24 'Clearing bank' means a bank that is designated or appointed to provide banking and other facilities to the Exchange, the Clearing House of the Exchange and members of the Exchange to facilitate clearing and settlement functions.
- 2.3.25 'Clearing Delivery' means in relation to settlement of transactions effected on the Exchange means clearing and settlement of such transactions by delivery through the Clearing House or Clearing Corporation in the manner prescribed in the Bye-Laws, Rules and Business Rules/Regulations of the Exchange.
- 2.3.26 "Clearing House" means a division of the Exchange or any agency identified by the relevant authority or any independent entity such as Clearing Corporation set up and empowered suitably to act as a facilitator for processing of deliveries and payments between clearing members/trading members and participants for trades effected by them on the exchange.
- 2.3.27 'Clearing member' means a Trading- cum-Clearing Member, an Institutional Trading- cum-Clearing member and Professional Clearing Member of the Exchange or its Clearing House who has the right to clear transactions, on own account or on account of its clients/constituents, in contracts that are executed in the trading system of the Exchange.
- 2.3.28 'Client/Constituent' means, a person, whether incorporated or not, who has executed an agreement with a member of the Exchange for dealing through such member in contracts permitted on the Exchange.
- 2.3.29 'Collateral' means money, fixed deposit receipt, bank guarantee, securities, warehouse receipts or any other transactions as specified by the exchange, offered as security deposit, margin deposit or as such security for any other transaction as required by the exchange.
- 2.3.30 'Committee' means any committee constituted by the Board pursuant to the provisions of the Memorandum and Articles, Bye Laws, Rules and Business Rules/Regulations of the Exchange, empowering it to perform such functions as the Board may determine from time to time.
- 2.3.30.A: "Commodities" means 'goods' as defined under 2 (bb) in SCRA.
- 2.3.30.B: "Commodity Derivative" shall have the meaning as assigned to it in section 2 (bc) of SCRA.

- 2.3.31 'Company' means Indian Commodity Exchange Limited and shall also be referred to as 'ICEX' or 'the Exchange'.
- 2.3.32 'Contracts' shall mean and include all types of contracts in securities, price indices etc. which shall inter alia include a ready delivery contract, forward contract, future contract or any derivative contract relating to the buying and selling of securities, as specifically approved by the SEBI and the Company for trading on the Exchange.
- 2.3.33 'Contract month, Delivery month, Contract period' means that month in which contractual obligations in respect of derivative contracts traded on the Exchange are due for fulfillment by the parties to the contract.
- Explanation: Contract Months shall be referred as 'contracts' in these Bye-Laws. For example, a futures contract for settlement in the month of July can be referred to as 'the July Contract'.
- 2.3.34 'Cross Deals' mean and include deals in which the same Exchange Member is both on buy and sell sides of a trade and where the buy and sell orders have been entered into within such time, as may be specified by the Relevant Authority from time to time, and where the price of both the orders is the same and where the quantity is by and large the same.
- 2.3.35 'Daily Price List' means the publication in whatever mode, including an electronic mode, issued by or under the authority of the Exchange, which contains details of prices and quantities of the security contracts traded on any given day, and any other relevant information.
- 2.3.36 'Days of tender' mean the days on which relevant delivery documents and certified warehouse receipts are permitted to be presented to the Clearing House of the Exchange.
- 2.3.37 'Delivery' means the tender and receipt of warehouse receipts/or any other document of title to goods "or security" in settlement of a contract.
- 2.3.38 'Delivery Centers' means the centres where the commodities permitted for trading on the Exchange can be delivered by the seller against his outstanding short open position during the delivery period through issue of delivery orders.
- 2.3.39 'Delivery Order' means an order issued by a seller in the prescribed form to the Clearing House/Clearing Corporation offering delivery of goods at one or more permitted delivery centres in fulfillment of his obligation against an expiring contract.
- 2.3.40 'Delivery order rate' means the rate at which delivery order/delivery shall be allocated on the designated tender day or on the contract expiry date.
- Explanation: On expiry date the delivery order rate shall be the Due Date Rate (DDR).';2.3.41 'Delivery Period' means the period during which the commodities or securities are tendered in terms of the contracts in fulfillment of the transactions executed under the Bye-laws, Rules and Business Rules/Regulations of the Exchange, or under the orders issued in exercise of the powers vested by any of them, and includes tender days as prescribed by the Exchange for different contract months.
- 2.3.42 'Derivatives Contract' mean and include a contract which derives its value from the prices, or index of prices, of underlying commodities/securities, the trading of which is carried out in such manner as provided under these Bye-Laws, Rules and Business Rules/Regulations of the Exchange..
- Explanation: For the purpose of this definition, derivative includes a contract, whose value is derived from a commodity or security, commodity or security price or prices, or an index based on the prices of commodities/securities or commodity or security contracts as may be specified by the Exchange.
- 2.3.43 'Due Date/Contract Expiry Day/Contract Maturity Day means' the maturity date (last day) on which a specific contract in a specific commodity or security expires and is not available for trading thereafter.
- 2.3.44 'Due Date Rate' means the settlement price fixed for squaring up (closing out) of all the outstanding contracts in a contract month on the due date, which are not fulfilled by giving or taking delivery.
- 2.3.45 'Exchange' means Indian Commodity Exchange Limited and the premises and/or the system for executing transactions in ready, forward or futures delivery contracts in commodities or securities that are permitted and/or approved by the SEBI.
- 2.3.45A. "Exchange Certified/Approved/empaneled/accredited/designated/appointed assayer/grader" means an agency approved as such by the Exchange/Relevant Authority for quality testing and certification/gradation of the commodities as per relevant contract specification and circulars issued from time to time.
- 2.3.46 'Exchange Member - Client Agreement' means an agreement, which is executed between an Exchange member and his client, in the form and manner prescribed by the Exchange from time to time.
- 2.3.46A. "Exercise" means the invocation of right, in accordance with and subject to Rules, Bye-laws and Regulations of Exchange or Clearing Corporation, by the option holder.

- 2.3.46B. "Exercise Price or Strike Price" is the price per unit of trading at which the option holder has the right either to buy or sell the underlying upon exercise of the option.
- 2.3.46C. "Exercise Settlement Price", in respect of Exercise Settlement, is the closing price of the underlying on the day of exercise or such other price of the underlying as may be decided by the Relevant Authority, from time to time.
- 2.3.46D. "Exercise Settlement Value" in respect of Exercise Settlement means the difference between the Strike Price and the Exercise Settlement Price for each unit of trading of the option contract for the purpose of settlement.
- 2.3.46E. "Exercise Style" of an option refers to the price at which and/or time as to when the option is exercisable by the holder. It may either be an American style option or an European style option or such other exercise style of option as the Relevant Authority may prescribe from time to time.
- 2.3.46F. "Expiry Day or Expiration Day" means the last day for trading of the contract.
- 2.3.46G. "Expiration time" is the close of business hours on the expiration day of the option contract or such other time as may be specified by the Relevant Authority from time to time.
- 2.3.46H. "European Style option contract" means an option contract which may be exercised on the expiration day on or before the expiration time.
- 2.3.47 'Financial year' means year commencing from 1st April and ending with 31st March of the following year.
- 2.3.48 'Financing or Financial Deals' mean and include deals entered into by two exchange members for a client or a group of clients under the same exchange member and/or different exchange members, normally done to secure payment against the first leg of a transaction, which is carried out between the client and the exchange member on principal-to-principal basis.
- 2.3.49 [Deleted]
- 2.3.50 'Futures Contract' means a forward contract (that is neither a non-transferable specific delivery contract nor a transferable specific delivery contract as defined in the SCRA), the terms, conditions and specifications regarding the quality of 'basis' and 'tenderable varieties', delivery centers, delivery months, payment with "on" and "off" allowances, as the case may be, for delivering varieties other than the 'basis' variety, unit of trading and quotation, etc. are so standardized in all their details in the Bye-laws, Rules and Business Rules/Regulations of the Exchange for specified commodities and price indices that the parties to such a contract have merely to agree on only the quote and quantity to be traded for delivery and settlement in the trading system of the Exchange so as to tender such agreement to buy and sell the underlying commodity or price index enforceable in law, and is in no way void, voidable or illegal under any law in force for the time being.
- 2.3.50A "Futures style premium settlement" means premium settlement of option contracts based on settlement system as specified by the Relevant Authority for futures contract and will include initial margins and mark to market settlement on long and short options position, in accordance with the Regulations as may be specified by the Relevant Authority, from time to time.
- 2.3.51 'Gross open interest' means the sum of the open interest of the market aggregated over all contract months pertaining to all commodities or securities.
- 2.3.52 'Gross open position for a contract month or Outstanding obligations in a contract' means the sum of either the long positions or the short positions which remain to be settled in that contract for the contract month.
- 2.3.53 'Hours' means and refer to hours based on Indian Standard Time (IST).
- 2.3.53A. "In the money strike price", in case of Put Option, is the strike price of the option contract which is above 'At the money or Near the money' strike price. In case of Call Option, is the strike price of the option contract which is below 'At the money or Near the money' strike price.'
- 2.3.53B. "Investor Grievance Redressal Committee" shall mean a Committee consisting of Independent persons, identified for the purpose of addressing Investor Grievances of the participants trading on the Exchange platform.
- 2.3.53 C. "Investor Service Cell" means the department of the Exchange which facilitates resolution of complaints of investors against the Member of the Exchange and also renders administrative assistance to arbitration proceedings in respect of arbitration cases that are admitted for Arbitration under the Exchange's Arbitration Framework.
- 2.3.54 [Deleted]
- 2.3.55 'Last day of trading' means the day on which trading ceases for a particular contract month in a specific commodity or security and after which trading is not permitted.
- 2.3.56 'Limit Order Book' means a book maintained on the ATS or any other trading system of the Exchange, which stores unmatched limit orders for matching on the day of entry of the order on the ATS.

- 2.3.57 'Limit Order, in the case of a buy order' means the rate at or below which the order may be matched on the ATS and in the case of a sell order means the rate at or above which the order may be matched on the ATS.
- 2.3.58 'Long Position' means the net outstanding purchase obligations of a person, whether a member or not, in respect of his transactions in a contract month for a commodity or security or its price index at any given point of time, whose settlement is yet to be effected.
- 2.3.59 'Margin' means a deposit or payment of cash/other specified assets, collaterals/documents to establish or maintain a position in a contract and includes initial margin, special margin, ordinary margin, delivery period margin, additional margin and variation margin or any other type of margin as may be determined by the Exchange from time to time.
- 2.3.60 'Market Maker' means an Exchange Member registered on such terms and conditions, as may be prescribed in these Bye-Laws, Rules and Business Rules/Regulations, for making a market in the specific commodities or securities and/or contracts assigned to such member and on such terms and conditions as may be prescribed by the Exchange from time to time.
- 2.3.61 'Market Order' means an order for a specified quantity of a contract to be bought or sold at the best available order/quote prevailing on the trading system(s) of the Exchange at the time of entry of the order on the trading system(s) of the Exchange.
- 2.3.62 'Market Type' means and refers to the different markets in which trading is allowed on the ATS or any other trading system allowed by the Exchange.
- 2.3.63 'Mark-to-market' means a process by which all the transactions executed in the exchange for a contract month are priced at the settlement price decided by the Clearing House/Clearing Corporation and on the basis of which receipts and payments are effected by the Clearing House/Clearing Corporation.
- 2.3.64 'Member of the Exchange' or 'Exchange Member' means a person, a sole proprietary firm, joint Hindu family, a partnership firm governed under Indian Partnership Act, 1932, a Limited Liability Partnership (LLP) incorporated under Limited Liability Partnership Act, 2008, a company (as defined under the Companies Act), a co-operative society, a body corporate or public sector organisation or statutory corporation or a government department or non-government entity or any other entity admitted as such by the Exchange for trading, clearing or settlement of contracts permitted in the Exchange and shall not mean a shareholder of the Company unless expressly stated. Membership of the Exchange in this context shall not mean or require or entitle shareholding in the Company.
- 2.3.65 'Month' means a month reckoned according to the English calendar.
- 2.3.66 'Net open interest' means the sum of either the long or short net open positions aggregated over all contract months pertaining to all commodities or securities, without any netting of the positions of one contract month with another contract month.
- 2.3.66.A 'Netting' means the determination by Clearing House of the Exchange/Clearing Corporation of net payment or delivery obligations of the clearing members of the Exchange or Clearing Corporation by setting off or adjustment of the inter se obligations or claims arising out of buying and selling of commodity derivatives or any other securities including the claims and obligations arising out of the termination by the Exchange or Clearing Corporation in such circumstances as the Exchange or Clearing Corporation may specify in the Bye-laws, of the transactions admitted for settlement at a future date, so that only a net claim be demanded, or a net obligation be owed.
- 2.3.67 'Net open position for a contract month' means
- a) the total of long positions that remain to be settled less the total of short positions that remain to be settled if the long positions exceed the short positions and
 - b) the number of short positions that remain to be settled less the number of long positions that remain to be settled if the short positions exceed the long positions.
- 2.3.68 'Open interest' means the total volume of transactions in a contract for a contract month, which remain to be settled. Open interest of the market is equal to either the total long positions, which remain to be settled or the total short positions, which remain to be settled in that contract for the specified contract month, the two being always equal.
- 2.3.68A "Option class" of the same type and style that cover the same underlying constitute an option class.
- 2.3.68B "Option Contract is a type of Derivatives Contract which gives the buyer/holder of the contract the right (but not the obligation) to buy/sell the underlying at a predetermined price within or at end of a specified period. The option contract which gives a right to buy is called a Call Option and the option contract that gives a right to sell is called a Put Option.';

- 2.3.68C “Option buyer” is a person who has bought an option contract.
- 2.3.68D “Option seller” is a person who has sold an option contract.
- 2.3.69 ‘Order’ means an offer to buy or sell any contract through the ATS or any other trading system permitted by the Exchange for specific commodities or securities.
- 2.3.70 ‘Ordinary margin’ means the margin deposit that is required from the contracting parties to establish a position in a contract month and may be called as initial margin.
- 2.3.70A “Out of the money strike price”, in case of Put Option, is the strike price of the option contract which is below ‘At the money or Near the money’ strike price and in case of Call Option, is the strike price of the option contract which is above ‘At the money or Near the money’ strike price.’;
- 2.3.71 ‘Participant’ means and refers to an entity registered as such in accordance with these Bye-Laws, Rules and Business Rules/Regulations framed from time to time for such purpose and subject to such terms and conditions, as may be prescribed by the Relevant Authority.
- 2.3.72 ‘Pay-in’, in respect of transactions done on the Exchange, means making available funds/commodities/securities to the clearing agency by the exchange members in accordance with the applicable settlement schedule notified by the clearing agency from time to time.
- 2.3.73 ‘Pay-in Date’ means the date and time prescribed by the Exchange or its clearing agency for each settlement by which date and time, exchange members are required to perform their obligations by way of payment of funds/ commodities/securities as applicable, to the clearing agency.
- 2.3.74 ‘Pay-out’, in respect of transactions done on the Exchange, means release of funds/commodities/securities by the clearing agency to the exchange members who become entitled to receive them to the extent of and upon their fulfilling their pay-in obligations into the clearing agency, in accordance with the applicable settlement schedule notified by the Exchange or clearing agency from time to time.
- 2.3.75 ‘Pay-out Date’ means the date and time prescribed by the Exchange or clearing agency for each settlement on which date and time, the clearing agency shall be required to release funds/commodities/securities to the respective accounts of the exchange members and/or clients.
- 2.3.75A “Premium” is the price which the buyer of the option pays to the seller of the option for the rights conveyed by the option contract.
- 2.3.75B “Premium Style Premium Settlement” means payment of full option premium by the buyer/holder of an option contract to the seller of the option contract, on purchase of such option contract by the buyer/holder.
- 2.3.75C “Professional Clearing Member (PCM)”: Professional clearing member means a person who is admitted by the Exchange as a Clearing member of the Exchange and the Clearing House/Clearing Corporation of the Exchange and who shall be allowed to only clear and settle trades on account of other Trading Members.
- Provided that such a Professional Clearing Member of the Exchange shall be required to become a member of a recognized clearing corporation from such date as may be specified by the Exchange and/or the SEBI.
- 2.3.76 ‘Quote’ means a bid price and/or an offer price given by an exchange member for a contract on the ATS or any other trading system allowed by the Exchange.
- 2.3.77 ‘Rate’ means the price of unit of quote specified in the contract specifications for a contract transacted on the ATS or any other trading system allowed by the Exchange.
- 2.3.78 ‘Ready delivery contract’ means a contract as defined in SCRA.
- 2.3.79 ‘Registered Non-Member (RNM)’ means a client of a member of the Exchange who is registered with the Exchange to transact in contracts in specified commodities or securities permitted by the exchange for such registered non member through that exchange member.
- 2.3.79A. ‘Regulator’ means the Securities and Exchange Board of India.
- 2.3.80 ‘Relative’ means a person who is a relative within the meaning as defined in Companies Act, 2013.
- 2.3.81 ‘Relevant Authority’ means the Board of Directors including its committee thereof and any committee appointed by the Board or such authority as specified by Board from time to time as relevant for a specified purpose..
- 2.3.82 ‘Relevant Contracts’ mean contracts pertaining to the relevant trading segment of the Exchange.
- 2.3.83 ‘Retention Period’, in relation to an order, means the period, up to which the unmatched quantity of an order is to be retained on the ATS or any other trading system of the Exchange, as a standing limit order in the limit order book.
- 2.3.84 ‘Rules’ means the Rules of the Indian Commodity Exchange Limited as approved by the . Securities and Exchange Board of India.

- 2.3.84A . “SCRA” means Securities Contracts (Regulation) Act, 1956 and amendments thereto.
- 2.3.84B. “SCRR” means Securities Contracts (Regulation) Rules, 1957 and amendments thereto.
- 2.3.84 C. “SEBI” means Securities and Exchange Board of India constituted under SEBI Act 1992.
- 2.3.84 D. “SEBI Act” means the Securities and Exchange Board of India Act, 1992 and amendments thereto.
- 2.3.84 E “SECURITIES LAWS” means the SEBI Act (1992), SCRA (1956), Depositories Act (1996), Companies Act (2013) and any rules, regulations, circulars, guidelines or directions issued, thereunder.
- 2.3.84. F. “Stock Broker Regulations” means SEBI (Stock Brokers and Sub-Brokers) Regulations, 1992 and amendments thereto.
- 2.3.84. G. “SECC Regulations” means Securities Contracts (Regulation) (Stock Exchanges and Clearing Corporations) Regulations, 2012 and amendments thereto.
- 2.3.85 ‘Sell Order’ means an order to sell a contract permitted for trading on the Exchange.
- 2.3.86 ‘Seller’ means and includes, unless the context indicates otherwise, the selling client, and the selling exchange member acting as an agent on behalf of such selling client and denotes the selling exchange member when he is dealing on his own account.
- 2.3.86A Self clearing member’ means a person who is admitted by the Exchange as a member of the Exchange conferring a right to trade and clear through the Clearing House of the Exchange as a clearing member and who may be allowed to make deals for himself as well as on behalf of his clients and clear and settle such deals only.
- 2.3.86B “Series of Options” means all options of the same class having the same exercise price and expiration day;
- 2.3.86C “Settlement Amount” shall include premium settlement amount and/or exercise settlement amount and/or such other amount as may be decided by the Relevant Authority from time to time’;
- 2.3.87 ‘Settlement Day’ means the day fixed by the Relevant Authority for members of the Exchange to settle their transactions as per instruction of the Exchange.
- 2.3.88 ‘Settlement price’ for a contract and a contract month means the price of a contract for the purpose of payment of differences (or dues) pertaining to all fresh and outstanding position that remain to be settled. Settlement price shall be determined for the settlement days and shall be based on price quotations of transactions executed in accordance with the Bye-Laws, Rules and Business Rules/Regulations of the Exchange and other information available on the daily price list.
- 2.3.88A. “Settlement price, in respect of Exercise Settlement”, is the closing price of the underlying on the day of exercise or such other price as may be decided by the Relevant Authority from time to time.
- 2.3.89 ‘Short Position’ means the net outstanding sell obligations of a person, whether a member or his client, in respect of his transactions in a contract month for a commodity/security or its price index, at any given point of time, whose settlement has yet to be effected.
- 2.3.89A. ‘Square off/Close Out’ means off-setting partly or fully a long or short position held by a member or client.’
- 2.3.90 ‘Special margin’ means the margin deposit that is required from the contracting parties to hold a position in a contract as specified by the Relevant Authority empowered in this behalf and/or as directed by the SEBI.
- 2.3.90.A. “Specified Period” for an option contract is the time period between the start day and the expiration time.’
- 2.3.91 ‘Standing Order’ means an unmatched order, which is retained on the ATS or any other trading system of the Exchange in the limit order book.
- 2.3.91A. “Strike price interval” is the gap between any two successive strike prices which the Relevant Authority may prescribe from time to time.’
- 2.3.92 ‘Structured Deals’ mean and are similar to cross deals except that the exchange members on the buy and sell sides of the trade are different “and include deals that subvert the fair price discovery mechanism.
- 2.3.93 ‘Tenderable or Deliverable varieties or grades/means varieties or grades other than ‘basis’ variety or grade which are permitted by the Exchange to be delivered or tendered against a futures contract for a commodity or security traded on the Exchange with or without the “on” and “off” allowances as may be prescribed from time to time by the Relevant Authority under these Bye-Laws and Rules and Business Rules/Regulations of the Exchange.
- 2.3.94 ‘To Input’ means to transmit an order to buy or sell a contract from a trader workstation (TWS) of an exchange member and any other information, as may be required, into the ATS.

- 2.3.95 'To Match' means an order to sell or a part of an order to sell which matches with an order to buy or a part of an order to buy, or vice versa, in terms of price and quantity, either in part or full, and resulting into a trade.
- 2.3.96 'Touch Line' means the best bid and offer, together with the related quantity for buy and sale, displayed on the TWS.
- 2.3.97 'Trade' means a transaction for purchase and sale of a contract resulting from the matching of a bid to buy or a part of a bid to buy with an offer to sell or a part of an offer to sell, or vice versa on the ATS or any other trading system permitted by the Exchange.
- 2.3.97A . 'Trading-cum Clearing Member' means a person who is admitted by the Exchange as an Trading-cum-Clearing Member of the Exchange and who shall be allowed to trade on his account and to settle trades done by himself as well as by other Trading- cum- clearing members, Trading members Clients or Constituents.
- 2.3.98 'Trader Work Station (hereafter referred to as "TWS")' means a computer terminal of an exchange member which is approved by the Exchange and which is installed and connected to the ATS or any other trading system of the Exchange, for the purpose of trading on the Exchange.
- 2.3.99 'Trading Member' means a member of the Exchange and who is admitted in accordance with the Bye-Laws, Rules and Business Rules/Regulations, of the Exchange for trading in commodity derivatives on his own account or on account of his clients, but without having clearing and settlement rights.
- 2.3.100 'Trading Period' means the duration of a contract prescribed by the exchange during which a contract will be available for trading.
- 2.3.101 'Trading system' means such spaces, systems and networks, which carries out trade matching and allied functions, as the Exchange may from time to time determine and which shall be notified by the Board as reserved for trading in contracts for specific commodities permitted on the exchange, and also includes its trading segments.
- 2.3.102 'Trading Segment or Segments' mean the different segments or divisions into which the commodities or securities, contracts and centres of trading are admitted to dealings on the Exchange, as classified by the Relevant Authority for admission of members to the exchange and for the purpose of trading on the ATS or any other trading system approved by the Exchange.
- 2.3.103 'Trading session' means the hours during which the sale and purchase of contracts are permitted by the Exchange.
- 2.3.104 [Deleted]
- 2.3.104A. "Type of option" means the classification of an option as either a put or a call or any other option as may be prescribed by the Relevant Authority.'
- 2.3.105 "Underlying" or 'underlying commodity' or 'underlying security' means the commodity or security with reference to which ready, forward, futures, options, price indices, or an index based on underlying goods or activities , services, rights , interests and events and other contracts are permitted to be traded by the Exchange from time to time.
- 2.3.106 'Unit of Trading' means the minimum quantity of a contract that can be purchased or sold, as may be specified by the Exchange, from time to time in the contract specifications for a commodity/security.
- 2.3.107 'Unit of Quotation' means the specified quantity of a commodity/security for which the bid or offer price may be given by an exchange member for a contract month.
- 2.3.108 'Variation margin' means the difference between the contractual monetary value of a contract and the monetary value of the contract determined at the settlement price.
- 2.3.108A 'Vault' means and includes any place of storage and store house accredited by the Exchange where the precious metals are stored.
- 2.3.108B 'Vault receipts' means a document whether in physical or electronic form issued by a Vault which serves as evidence of title to the precious metal stored in the accredited vault.
- 2.3.109 'Warehouse' means and includes any place of storage, godown, warehouse, tank, silios, storehouse , vault, etc. where the commodity traded on the Exchange are stored.
- 2.3.110 'Warehouse Receipt/Vault Receipt' means a document, whether in physical or electronic form evidencing a commodity/security being held in the approved warehouse/vault
- 2.3.110 A 'Warehouse Service Provider (WSP)' means an agency approved and accredited by the Exchange for storage and preservation of commodities.'
- 2.3.111 'Working day' means a day on which the sale and purchase of contracts is permitted by the Exchange.

Words importing singular number shall include plural number and vice versa. Words importing masculine gender shall include feminine gender number and neuter gender and vice versa.

3 PRELIMINARY

3.1.1 POWER TO FRAME AND AMEND BUSINESS RULES/REGULATIONS

Subject to the provisions of these Bye-Laws, the Articles of Association and Rules of the Exchange, relevant authority shall have powers to frame Regulations from time to time for efficient functioning and operations of the Exchange and to regulate the functioning and activities of the members of the Exchange, their authorised representatives or persons, approved users, Clearing House or Clearing Corporation, Clearing Banks, and all other persons operating under or through them or dealing with them both inter-se and in relation to the Exchange and, determine trading and delivery specifications for contracts in commodities/securities and price indices and their derivatives permitted for trading on the Exchange, including method of trading, clearing, settlement and other operations related thereto. The relevant authority, from time to time, amend, add to, alter, modify, delete or repeal any of the provisions of the Regulations, as may be deemed necessary or appropriate or if so desired or directed by SEBI. Without prejudice to the generality of the Bye-laws of the Exchange, Rules, Regulations shall provide inter alia for necessary authorization for taking care of operational requirements, which need to be enforced with immediate effect.

Without prejudice to the generality of the foregoing, the relevant authority so appointed and empowered, may from time to time prescribe the Regulations with a view to organize, facilitate, maintain, manage, control and regulate the operations, functions and supervision of the Exchange and to regulate the activities and functioning of the Exchange Members, participants, authorised representatives and authorised persons, and approved users, as may be necessary or expedient, and provide for necessary authorisation wherever requirements are operational in its nature and such requirements needs to be enforced with immediate effect in the following matters.

The Regulations made or prescribed by the relevant authority under the provisions of these Bye-laws, the Articles of Association and Rules of the Exchange shall be subject to the directives, if any, received from SEBI from time to time and shall be deemed to have been amended, modified or deleted accordingly. The provisions of the Regulations amended, added to, altered, modified, deleted or repealed by the relevant authority shall also be subject to the directives, if any, received from SEBI from time to time and the same shall be deemed to have been amended, modified or deleted accordingly.

3.1.2 TRADING, CLEARING AND SETTLEMENTS ON THE EXCHANGE

Subject to the foregoing Bye-law, the relevant authority empowered for the purpose may provide for Rules, Regulations or issue orders for: -

3.1.2.1 TRADING ON THE EXCHANGE

a. Norms and procedure for admission of different categories of Exchange

Members, Market Makers etc.

- b. Determination of trading sessions and proceedings in such trading sessions on the ATS of the Exchange or any other trading system allowed by the Exchange, for specified commodities/securities, price indices or their derivatives permitted by the Exchange.
- c. Allotment of TWS to the exchange members and appointment of approved users.
- d. Determination of units of quotation and trading and variations in bids and offers and minimum and maximum size of orders.
- e. Determination of 'basis' variety and deliverable varieties for different commodities/securities, "on" and "off" allowances for tendering varieties other than the basis, contract (delivery) months, delivery periods, delivery centres, tender days and the other appropriate terms and conditions of contracts to be entered into for different commodities, the forms of contracts, the time, mode and manner of performance of the contracts between members of the exchange inter-se, between clients of the exchange member inter-se, and between members of the Exchange and clients inter-se.
- f. Determination of the transaction and clearing fees payable by the members of the Exchange for trading and clearing in different commodities/securities and other charges that may be collected by the Exchange from members, registered non- members, participants, approved users, etc.
- g. Suspension of trading in one or more contracts permitted for trading in the Exchange.
- h. Procedure for settlement of disputes relating to quality, price and delivery.
- i. Determination of the Due Date Rate and Penalties for non-fulfilment of contracts by giving or receiving deliveries on the due date.
- j. Norms, procedures, terms and conditions, incidental to or consequential to transfer and closing out of contracts.
- k. Manner of operations and interface with the Clearing House/Clearing Corporation and the clearing banks of the Exchange.

3.1.2.2 TRANSACTIONS IN EXCHANGE SUBJECT TO RISK MANAGEMENT & SURVEILLANCE

- a) Determination of various types of margins on the transactions.
- b) Rates of ordinary margins and mode of their payment.
- c) Special or additional margins, and mode of their payment.
- d) Lien on capital and margin deposits.
- e) Penalty for non-fulfilment and/or evasion of margin requirements.
- f) Client's liability to pay margins.
- g) Exchange members' responsibility to collect margins from the clients.
- h) Exchange members' responsibility to maintain proper books of accounts.
- i) Any other matter relating to trading in the Exchange.
- j) Exemption from payment of margins subject to the provisions of the Bye-laws, Rules, Regulations and circulars of the Exchange.

3.1.2.3 CLEARING AND SETTLEMENT OF TRANSACTIONS

- a) Procedure for determination of settlement prices.
- b) Procedure of marking-to-market, delivery, payment and closing-out of transactions in contracts where trading allowed.
- c) Clearing and other settlement forms and returns, delivery and receive orders, statement of accounts and balance sheet, norms and procedures for clearing and settlement of transactions and delivery and payment.
- d) Norms and procedures for establishment and functioning of Clearing House/Clearing Corporation for clearing and settlement of trades.
- e) Supervision of Clearing House/Clearing Corporation and framing of Rules and Regulations for supervision of clearing and settlement activities of the members of the exchange.
- f) Norms and procedures for availing of banking services from clearing banks for clearing and settlement of trades.
- g) Norms and procedures for availing services from warehouses and warehouse keepers for physical delivery of commodities and from quality certification agencies or laboratories for quality specifications of commodities deposited with warehouse "service providers" and of commodities tendered for delivery against contracts traded in the exchange.
- h) Any other matter relating to clearing and settlement of transactions and deliveries thereto, including surveys and sampling for quality testing.
- i) Norms and procedures for availing services from surveyors, assaying agencies, quality testing and certification laboratories/agencies, assayers, approved laboratories and other appropriate authorities and agencies for quality specifications of commodities deposited for delivery against contracts traded on the Exchange and for settling quality disputes arising out of deliveries.
- j) Procedure for dissemination of information and announcements to be broadcasted by the Exchange on the ATS, or its computer system or internet.
- k) Issue of guidelines for advertisements, booklets or circulars to be published by the members of the Exchange in connection with their business activities.
- l) Appointment of monitoring, surveillance and intelligence agencies for monitoring trading at the Exchange in contracts for different commodities or securities. Norms and procedures for availing services from agency(ies) for undertaking audits of the Warehouse Service Providers and Warehouses.
- m) Any other matter, as may be decided by the relevant authority from time to time.

3.1.2.3. A Settlement and netting.

- a) The payment and settlement in respect of a transaction in the Exchange shall be determined in accordance with the netting or gross procedure as specified in the bye-laws of the Exchange with the prior approval of the Securities and Exchange Board of India.

"netting" means the determination of net payment or delivery obligations of the clearing members by setting off or adjustment of the inter se obligations or claims arising out of buying and selling of contracts traded on the Exchange

including the claims and the obligations arising out of termination of the contracts, so that only a net claim be demanded, or a net obligation be owed.

- b) Payment and settlement in respect of a transaction between parties referred to in sub-clause (1), effected under the bye-laws of the Exchange or Clearing Corporation, shall be final, irrevocable and binding on such parties.
- c) When a settlement has become final and irrevocable, the right of the Exchange, to appropriate any collaterals or deposits or margins contributed by the trading member, clearing member or client towards its settlement or other obligations in accordance with the bye-laws of the Exchange take priority over any other liability of or claim against the said trading member, clearing member or client, as the case may be.

Explanation – For removal of doubts, it is hereby declared that the settlement, whether gross or net, referred to in this bye-law is final and irrevocable as soon as the money, commodity, securities or other transactions payable as a result of such settlement is determined, whether or not such money, commodity, securities or other transactions is actually paid.

3.1.2.3.B (1) The exchange shall comply with the provisions for recognized stock exchanges in the SECC regulations 2012 as amended from time to time in the manner and within the timelines as specified by the SEBI: Provided that-

- (a) The exchange shall continue with the existing arrangement for clearing and settlement of trades for a period not exceeding three years from the date of commencement of the Securities Contracts (Regulation) (Stock Exchanges and Clearing Corporations) (Amendment) Regulations, 2015, and till the functions of clearing and settlement are transferred to a separate clearing corporation, the provisions of sub-regulation (4) of Regulation 7 and Regulations 31, 39 and 44B shall continue to apply to the exchange, as they apply to a recognized clearing corporation, to the extent that they are applicable;
 - (b) Clause (b) of sub-regulation (1) of Regulation 29 shall not be applicable to the Exchange unless and until the Exchange is permitted by SEBI to start Equity segment.
 - (c) The exchange shall not engage in any activity other than that of assisting, regulating or controlling the business of buying, selling or dealing in commodity derivatives, except with the prior permission of the SEBI;
 - (d) The exchange shall credit the settlement related penalties to its Settlement Guarantee Fund and other penalties to its Investor Protection Fund and till such time as may be specified by the SEBI.
- (2) The exchange shall ensure guarantee for settlement of trades including good delivery.

3.1.2.4 SETTING-UP OF SETTLEMENT GUARANTEE FUND, CLIENT PROTECTION FUND AND OTHER FUNDS

- a. Norms, procedures, terms and conditions for contribution by members of the Exchange and others to Settlement Guarantee Fund, Client Protection Fund or any other fund that may be established by the Exchange or Clearing House of the exchange or any clearing corporation set up or approved by the Exchange.
- b. Administration, utilization, maintenance and investment of the corpus of the Settlement Guarantee Fund, Client Protection Fund or any other fund established by the Exchange or Clearing house or clearing corporation, set up or approved by it.
- c. Norms, procedures, terms and conditions for guaranteeing of settlement obligations of the members of the Exchange through the Settlement Guarantee Fund.

3.1.3 CONCILIATION AND ARBITRATION

All Claims, differences or disputes between the Members inter-se and between the Members and Constituents arising out of or in relation to dealings, contracts and transactions made subject to the Bye-Laws, Rules and Regulations of the Exchange or with reference to anything incidental thereto or in pursuance thereof or relating to their validity, construction, interpretation, fulfilment or the rights, obligations and liabilities of the parties thereto and including any question of whether such dealings, transactions and contracts have been entered into shall be submitted to arbitration in accordance with the provisions of these Bye-laws and Rules. The Exchange shall be entitled to facilitate arbitration for such disputes between the parties as mentioned in the provision of Bye-laws, including the arbitration reference filed by the Member against the order of the Investor Grievance Redressal Committee (IGRC), by adopting such procedures as prescribed in the Bye-laws, Rules, Regulations or Circulars issued by the Exchange. For that purpose, the Board or a committee constituted by it may provide for;

- 3.1.2.1 Norms, procedures, forms, jurisdiction, terms, conditions and scale of arbitration fees and other charges for reference to arbitration.
- 3.1.2.2 Appointment of conciliation officers, arbitrators, substitute arbitrators and umpires.
- 3.1.2.3 Procedure for serving notice of hearing and adjournment of hearings and communications to the parties and witnesses.

3.1.2.4 Procedure for appearance, hearing, filing of information and counter claims and taking witnesses and evidence of assessors and experts.

3.1.2.5 Procedure for issue of arbitration awards.

3.1.2.6 Procedure for implementation of arbitration awards.

3.2 POWER TO PRESCRIBE ENABLING PROVISIONS

The Board of Directors or Relevant Authority may, from time to time, issue clarifications or directives, as may be required from time to time, to remove any difficulty or ambiguity in implementing the provisions of any of the Bye-Laws, Rules and Regulations of the Exchange, which shall have the same effect as these Bye-Laws, Rules and Regulations framed thereunder.

3.3 JURISDICTION

These Bye-Laws shall be applicable on all the members and participants of the exchange, authorized persons, approved users, sub-brokers, clients and all entities involved in trading, clearing and settlement of transactions, to the extent specified herein. These shall be subject to the jurisdiction of the Courts in Mumbai, where the Exchange is situated, irrespective of the place of business of the members of the Exchange in India or abroad. All transactions entered into or executed through the ATS or any other trading system of the Exchange located at the premises of the Exchange at any place shall be deemed to have taken place in the city of Mumbai only and the place of contracting as between the members of the Exchange shall be at Mumbai, irrespective of the locations of the Trader Workstations of the members connected thereto. The Bye-Laws, Rules and Business Rules/Regulations of the Exchange shall be governed by and construed in accordance with the laws in force in India. Every exchange member shall expressly provide in the contract notes to be issued by him that only the Courts at Mumbai shall have the exclusive jurisdiction for claims in relation to any dispute arising out of or in connection with or in relation to such contract notes. The provisions of this Bye-law shall not object the jurisdiction of any court deciding any dispute as between members and their constituents to which the Exchange is not a party.

3.4 LOCATION FOR ARBITRATION BETWEEN MEMBERS OF THE EXCHANGE, OTHER INTERMEDIARIES AND CLIENTS

The arbitration and appellate arbitration shall be conducted at the regional arbitration centre of the Exchange nearest to the address provided by investor/client in the KYC form or as per the change of address communicated thereafter by the investor/client to the Member.

3.5 RECORDS FOR EVIDENCE

The records of the Exchange as maintained by a central processing unit or a cluster of processing units or computer processing units or on the ATS or any other trading system of the Exchange, whether maintained in any register, magnetic storage units, electronic storage units, optical storage units or computer storage units or in any other manner or on any other accepted media, shall constitute the agreed and authenticated record in relation to any transaction entered into or executed through the ATS, or any other trading system of the Exchange.

The records as maintained by the Exchange shall, for the purpose of any dispute or claim between the members of the Exchange inter se or between any exchange member and his clients or between the members of the Exchange and the Exchange or the approved Clearing Corporation or Clearing House regarding trading, clearing or settlement of any deal or transaction carried out on the ATS of the Exchange or any other trading system of the Exchange and reported to the Exchange, constitute valid and binding evidence between and among the parties.

3.6 GOVERNING LANGUAGE

All notices, writings, reports and documents, which shall be issued by the Exchange, in relation to the working and functions of the Exchange, shall be in English language, which shall be the governing language of the Exchange.

3.7 LIMITATION OF LIABILITY

The Exchange shall not be liable for any activities of its members or of any other person, authorised or unauthorised, acting in the name of any member, and any act of commission or omission by any one of them, either singly or jointly, at any time shall not be in any way construed to be an act of commission or omission by any one of them, as an agent of the Exchange. Save as otherwise specifically provided in these Bye-Laws and in the Rules and Business Rules/Regulations of the Exchange, the Exchange shall not incur or shall not be deemed to have incurred any liability and accordingly, no claim or recourse shall lie against the Exchange, any member of the relevant authority or any other authorised person acting for and on behalf of the Exchange, in respect of or in relation to any transactions entered into through the exchange made by its members and any other matters connected therewith or related thereto, which are undertaken for promoting, facilitating, assisting, regulating, or otherwise managing the affairs of the Exchange.

3.8 PROTECTION FOR ACTS DONE IN GOOD FAITH

No claim, suit, prosecution or any other legal proceedings shall lie against the Exchange or any member of the relevant authority or any other duly authorised person acting for and on behalf of the Exchange, in respect of any thing which is done or intended to be done or omitted or intended to be omitted in good faith in exercise of any power under these Bye-Laws or Rules or Business Rules/Regulations of the Exchange or in pursuance of any order or any other kind of communication received by the Exchange, in writing, from any court, tribunal, Central or State Government, SEBI or any other competent regulatory or revenue authority empowered under any law or delegated legislation for the time being in force in that behalf.

3.9 SECRECY OR CONFIDENTIALITY

3.9.1 The Exchange shall take necessary steps to preserve and protect the details, particulars, data or information available in the ATS and its computer system. The Exchange shall cause its employees who, in the normal course of discharge of their duties, are likely to have access to details, particulars, data or information relating to any business transactions of the members of the Exchange, to maintain complete confidentiality in respect of all such details, particulars, data and information by those employees at all times.

3.9.2 The Exchange may provide or disclose such details, particulars, data or informations relating to any business transactions of its members or in respect of any commodity or security admitted to dealings on the Exchange as may be required or directed in writing by any court, tribunal, Central or State Government, SEBI or any other competent regulatory or revenue authority empowered under any law or delegated legislation for the time being in force in that behalf.

3.9.3 No exchange member, approved user, authorised person or any of their employee shall be entitled to visit or inspect any premises of the Exchange, access whereto is restricted, without the prior permission of the Exchange or to require discovery of any information with respect to any activities of the Exchange or any matter which is or may be in the nature of a trade secret, mystery of trade, secret process or any other matter which may relate to the conduct of the business and which in the opinion of the Relevant Authority may not be expedient in the interest of the Exchange to disclose.

3.10 INDEMNITY

Each member of the Exchange and the Clearing Agency, if not a part of the Exchange, but an independent entity engaged in clearing and settlement of transactions entered into on the Exchange, shall indemnify and keep indemnified the Exchange from and against all harm, loss, damages, injury and penalty suffered or incurred and all costs, charges and expenses incurred in instituting and/or carrying on and/or defending any suits, action, litigation, arbitration, disciplinary action, prosecution or any other legal proceedings suffered or incurred by the Exchange on account of or as a result of any act of commission or omission or default in complying with any of the provisions of the SCRA, and the Rules framed thereunder or these Bye-Laws or the Rules or Business Rules/Regulations of the Exchange or due to any agreement, contract or transaction executed or made in pursuance thereof or on account of negligence or fraud on the part of any member of the Exchange or the Clearing Agency as aforesaid and their employees, servants and agents.

3.11 DISCLAIMER

Where any loss or damage is caused to or incurred by any party or person on account of or as a result of any act of commission or omission or default in complying with any of the provisions of the SCRA and the Rules framed thereunder or these Bye-Laws or the Rules or SEBI Act and the Rules, Regulations and directions framed/issued under the SEBI Act, 1992 or Business Rules/Regulations of the Exchange or any agreement, transaction or contract executed or made in pursuance thereof on account of negligence or fraud on the part of any member of the Exchange or the Clearing Agency that is not a part of the Exchange but is an independent entity or their employees, servants or agents, in the event of the Exchange making good or being required to make good such loss or damages (or any part thereof) to such party or person, the Exchange shall be entitled to recover the amount so made good by it from the member of the Exchange or such Clearing Agency, in default.

3.12 SEVERABILITY

If any provision of these Bye-Laws or the Rules and Business Rules/Regulations of the Exchange is rendered unlawful, void or unenforceable by reason of any statutory amendment, re-enactment, notification or any judicial decision or pronouncement by any competent court, tribunal or regulatory authority, such provision shall, to the extent required, be severed and rendered ineffective without in any way affecting the validity or enforceability of the rest of the provisions of these Bye-Laws or the Rules and Business Rules/Regulations of the Exchange, which shall continue to apply with full force and effect, provided further that the action already taken earlier under such provision shall remain unaffected.

3.13 FORCE MAJEURE

- 3.13.1 The Exchange shall provide its services on best effort basis and it shall not be liable for any harm, loss, damage and injury caused to any person arising in any way out of causes beyond its control.
- 3.13.2 Without prejudice and notwithstanding anything contained hereinabove, any failure on the part of the Exchange out of causes beyond its control shall not in any way reduce, alter, limit or affect the liability of a member of the Exchange in respect of any transaction entered into or executed through the ATS or any other trading system of the Exchange by such member.
- 3.14 Any delay or failure to observe or comply with any requirement, either in full or in part under these Bye-Laws or the Rules and Business Rules/Regulations of the Exchange, may be dealt with by the Exchange as a violation of the Bye-Laws, Rules or Regulations of the Exchange.
- 3.15 The provisions of these Bye-Laws or the Rules and Business Rules/Regulations of the Exchange as made and determined from time to time are intended solely for the benefit of the members of the Exchange, their clients and their respective successors or permitted assigns, if any, to facilitate carry out the orders by the members either for themselves and/or on behalf of the clients, whether such orders are placed directly with the members or through any one of other intermediaries and determine rights and liabilities inter-se between the members, other intermediaries and clients and across themselves, in relation to trading, clearing and settlement of transactions as provided in these Bye-Laws, Rules and Regulations framed thereunder and these provisions do not confer any beneficiary right to any other party or person.

4 ADMISSION OF CONTRACTS FOR TRADING

- 4.1 The relevant authority appointed and empowered for the purpose shall be the authority to finalise contract specification and modification authority in respect of contracts in commodities and other securities and derivatives thereon, for which the Exchange has obtained permission from SEBI. The Exchange shall before commencement of any contract obtain prior concurrence of SEBI.
- 4.2 Members of the Exchange shall execute and clear transactions in only such contracts as specified by the relevant authority and approved by SEBI.
- 4.3 All transactions in contracts permitted on the Exchange shall be made only in the manner approved by the Exchange.
- 4.4 While entering an order in the system, the member shall specify whether such order is on his own account or it is on account of his client. If the order is for and on behalf of a client, he should specify the respective client identification number.
- 4.5 Before executing a contract for a client, the member shall sign a written agreement (Member Client Agreement) with the client, as per the procedure and in the format, as may be specified by the Exchange.
- 4.6 All transactions in contracts permitted on the Exchange shall be cleared, registered and settled by the Clearing House/Clearing Corporation and shall be subject to these Bye-Laws, Rules and Regulations framed by the Exchange. The Clearing House/Clearing Corporation shall clear, register and settle the financial performance of the contracts entered into in the exchange.
- 4.7 Members of the Exchange shall issue contract note for each of the transaction done by them for their respective clients on the trading system of the Exchange. Such Contract notes shall be issued as the format prescribed by the Exchange or the Clearing Corporation. Members shall not issue contract note for any transaction, which has not been executed through the trading system of the Exchange.
- 4.8 The members of the Exchange, it shall be the responsibility of the respective members to pay all applicable statutory fee, stamp duty, service tax, taxes and levies in respect of all deliveries as well as contracts directly to the concerned Government Departments.
- 4.9 All transactions in contracts permitted on the exchange shall be settled through the Clearing House/Clearing Corporation; Clearing Members shall alone be eligible and qualified to obtain directly the clearing, settlement and guaranteeing services of the Clearing House/Clearing Corporation.
- 4.10 A Clearing Member of the Exchange shall have an agreement to clear, register and settle transactions in contracts for commodities or securities and contracts permitted for trading in the Exchange, of any Exchange Member who has trading rights in the Exchange. A Professional Clearing Member (PCM)/Trading cum Clearing Member (TCM) of the Exchange shall not clear and settle contracts without a valid agreement with the Members of the Exchange. A copy of the agreement shall be given to the Exchange and to the Clearing House/Clearing Corporation by the Exchange Member for settling transactions in the Exchange.
- 4.11 Only transactions in contracts for commodities or securities permitted for trading on the Exchange, will be recognised as valid, provided the Clearing Member has paid to the Clearing House/Clearing Corporation adequate

- security and margin deposits as prescribed. Clearing Members who clear contracts shall pay the prescribed security, margin deposits and variation margins or any other margins applicable from time to time for their respective outstanding transactions to remain valid. Members of the Exchange and registered non-members whose contracts are cleared by Clearing Members shall pay the prescribed margin deposits and variation margins or any other margins applicable from time to time for their respective outstanding transactions to remain valid.
- 4.12 Rates and/or prices for the contracts permitted for trading in the exchange shall be quoted in accordance with Rules and Business Rules Regulations specified for that contract and they shall be for the basis variety of the underlying commodity of that contract and for the base centre/place prescribed in the clauses of specified Bye-Laws, Rules and Regulations of that contract/underlying commodity of that contract.
- 4.13 The Committee/Advisory Board constituted for a commodity or a group of commodities, have the right to determine, specify and modify the basis variety for the contracts in that commodity or group of commodities from time to time with the prior approval of the SEBI.
- 4.14 The number, and the commencement and expiration cycles of the all contracts in commodities and other contracts shall have the approval of the relevant authority and SEBI.
- 4.15 The relevant authority shall with prior approval of SEBI have the right to determine, specify and modify the position limits with respect to the contracts permitted on the exchange. Such position limits could differ for membership categories and/or differ from member to member; and exceptions may be provided by the relevant authority. Position limits and exception rules will be specified in the Business Rules/Regulations specific to each underlying commodity or security and contract month.
- 4.16 The relevant authority shall with prior approval of SEBI have the right to determine, specify and modify the price limits with respect to the contracts permitted on the exchange. Such price limits may include floor and ceiling price for a day or for a specific period. Applicability of the price limits will be specified in the Rules and Regulations specific to each commodity, security or contract from time to time.
- 4.17 The Exchange shall have the right to specify and charge trading fee, clearing fee or any other fee from the member of the exchange unless and otherwise specified by the SEBI. The Exchange may specify the maximum and minimum fees a clearing member may charge from other members of the Exchange and an exchange member from their clients.
- 4.18 (a) All outstanding transactions in contracts for commodities or securities shall in general be for delivery at any one or more delivery points and/or warehouses approved, certified and designated by the relevant authority.
- (b) All outstanding contracts not settled by giving or receiving deliveries shall be closed at the Due Date Rate as fixed by the relevant authority, together with a penalty as prescribed by the relevant authority in consonance with the directives issued by the SEBI.
- 4.19 The relevant authority shall have the right to determine, specify and modify the terms and manner of delivery of that commodity or group of commodities resulting from outstanding transactions in contracts in that commodity or group of commodities.
- 4.20 The Board of Directors, Relevant authority or the Committees appointed for the purpose shall determine the norms and Procedures for storage and dealing in commodities stored in warehouses/vaults, delivery procedure, methods of sampling, testing, grading, quality certification, determination of grades and validity/final expiry period, determination of quality and variety, survey, transportation, packing, weighing, applicability of deductions and allowances, and final settlement procedures.
- 4.21 (a) Members of the Exchange may enter into only such contracts for which the Exchange is approved under the Securities Contracts (Regulations) Act, 1956.
- (b) Members shall enter into contracts only on the terms and conditions prescribed under the Bye-Laws, Rules and Business Rules/Regulations of the Exchange and the circulars and notices issued thereunder.
- (c) No member shall enter into a contract before trading therein has been commenced/after trading therein has ended in accordance the circulars and notices issued thereunder.
- 4.22 Any member of the Exchange transacting in any contract and basis varieties that are not specified by the relevant authority shall be liable to be dealt with under Bye-Laws relating to disciplinary action.
- 4.23 Members shall maintain a record of all their transactions in all contracts permitted by the Exchange. Members shall have separate records of all their own account transactions and those of registered non-members, including orders from registered non-members for execution of transactions in commodity derivatives and any other security as may be permitted for trading on the Exchange by SEBI Members shall preserve the records of registered non-members' orders for transactions for each registered non-member separately with the time and date of receipt of order, details of executed transactions for each registered non-member and books of accounts relating to the same, for a period of three years for production whenever required by the relevant authority and/or by SEBI.

- 4.24 Transactions for contracts in commodities & securities that are not permitted by SEBI are prohibited. Any member who infringes or attempts to infringe or who assists in any infringement or attempted infringement of this Bye- Law shall be liable to suspension and/or expulsion from membership of the Exchange or any other action that the Exchange may take under its Bye-Laws, Rules and Business Rules/Regulations.
- 4.25 Applicable Indian laws shall apply to the contracts entered into between the members of the Exchange and courts in Mumbai shall have jurisdiction for the same.”
- 4.26 The death of any party to a contract made subject to the Bye-Laws, Rules and Business Rules/Regulations of the Exchange shall not discharge the legal representatives of the deceased from fulfilling the obligations under such contracts and shall not in anyway affect the right of any other party to such contract or legal representatives of the deceased to refer any dispute or differences to Arbitration under these Bye-Laws, Rules and Business Rules/Regulations and, in such event, the right to refer any dispute or differences to Arbitration shall be exercised by or against the legal representative of the deceased.
- 4A. DEALINGS IN OPTIONS
- 4A.1 The Relevant Authority may from time to time introduce new contracts such as options as permitted by SEBI at such strike prices (‘in the money’, ‘at the money or near the money’ and ‘out of the money’) for put/call options respectively for every month after the expiry of immediate preceding contract.
- 4A.2 The Relevant Authority may from time to time prescribe the exercise style of an option.
- 4A.3 The Exchange may at any time introduce additional series of option contracts with different exercise prices based on changes in the value of the underlying or such other factors and circumstances including investor interest, market conditions, etc. as may be decided from time to time.
- 4A.4 The Exchange may at its discretion suspend trading in derivatives contracts, inter alia, on the following grounds:
- (a) suspension of trading in the underlying securities;
 - (b) for protection of the interests of the investors;
 - (c) for the purpose of maintaining a fair and orderly market.
- 4A.5 If the Relevant Authority is of the opinion that a particular underlying no longer meets its requirements for options trading or is not eligible for trading or if the Relevant Authority decides to discontinue trading in a particular options series for such reason(s) as it may deem fit, it may stop introducing new options on that underlying and may in such circumstances impose restrictions on transactions that open new positions in options series that have been previously introduced.
- 4A.6 The Relevant Authority may discontinue trading in a particular option contract if there are no open positions in such a contract.
- 4A.7 The Relevant Authority may limit the total number of puts or calls on the same underlying that a single investor or group of investors acting in concert may exercise during such time period as may be prescribed by the Relevant Authority from time to time. The Relevant Authority may also limit the maximum number of options on the same side of the market (i.e., calls held plus puts written or puts held plus calls written) with respect to a single underlying that may be carried in the accounts of a single investor or group of investors acting in concert.
- 5 TRADING ON THE EXCHANGE
- 5.1 TRADING DAYS
- The Exchange shall be open on all days except on such Exchange holidays as the Relevant Authority may declare in advance, at any time, or as may be specified by SEBI at any time. The days on which the ATS or any other trading system of the Exchange shall be available for trading in contracts permitted on the Exchange shall be called as "Trading Days".
- The trading system of the Exchange shall however be available for trading on such holidays as the Relevant Authority or Managing Director and/or CEO or any designated official may decide, from time to time with prior approval of SEBI.
- 5.2 ALTERATION OR CANCELLATION OF EXCHANGE HOLIDAYS
- 5.2.1 In exceptional circumstances and for reasons to be recorded in writing, the Managing Director and/or CEO or any authorized official may at any time under prior intimation to SEBI.
- a. alters or cancel any of the Exchange holidays fixed under these Bye-Laws.
 - b. keep the ATS or any other trading system of the Exchange available for trading on any day notwithstanding that such day had earlier been declared as an Exchange holiday.

- c. close trading in any one or more or all contracts in one or more or all commodities or securities in one or more segments on the ATS or any other trading system of the Exchange for such number of days as may be deemed necessary.

5.2.2 [Deleted]

5.3 DIVISION/GROUP OF CONTRACTS

The Exchange may constitute different divisions for each or group of agricultural commodities, metals and other commodities or securities, as well as for different centres of trading as may be decided by the Relevant Authority and as may be specified in the relevant Rules and Business Rules/Regulations from time to time. The relevant authority may admit such contracts for dealings on the Exchange as are eligible under the SCRA 1956 on the respective trading segments of the Exchange.

5.4 RESTRICTIONS ON TRADING

The Relevant Authority may, from time to time, impose such restrictions on trading in such contracts, or on such exchange members, as provided in the Bye-Laws, Rules and Business Rules/Regulations relating to contracts and trading on the Exchange.

5.5 TRADING SESSIONS

The Relevant Authority or Managing Director and/or CEO or any authorized official may prescribe different trading sessions for different trading segments on the ATS or any other trading system of the Exchange, and may also decide on the timings and operational requirements for the same which may extend to the next day after midnight, as may be provided in the relevant Bye- Laws, Rules and Business Rules/Regulations of the Exchange from time to time. The Relevant Authority or Managing Director and/or CEO or any authorized official may reduce, extend or otherwise alter the timings of such trading sessions for any particular trading day or days.

- 5.5.1 Where the Relevant Authority has reduced, extended or otherwise altered the timing of any trading session or sessions, on the ATS or any other trading system of the Exchange, on any particular trading day or days, the reasons for the same shall be required to be recorded in writing.

- 5.5.2 The Relevant Authority may with prior intimation to the SEBI alter, contract, extend or suspend any or all the trading sessions in specific circumstances, for reasons to be recorded in writing. Wherever possible, such changes may be communicated to the members in advance.

5.6 WHO MAY BE PERMITTED TO TRADE

The Relevant Authority may, at his/its discretion, grant permission to the members of the Exchange or their authorised representatives or approved users to trade through the TWS connected to the ATS or any other trading system of the Exchange. The members of the Exchange shall be solely responsible for all the transactions done by or through the respective Trader work Stations on the Exchange.

5.7 POOL OF TWS

To facilitate the members of the Exchange to carry on trading, the Exchange may, at its discretion, provide a pool or pools of TWS at its premises or in other places as decided by the exchange and such facility may be extended to the members of the Exchange on such terms and conditions as may be decided by the Exchange, from time to time. The members or their authorised representatives, with the prior written permission of the Exchange, may use the facility of any such pool to carry on trading in the exchange.

5.8 WHO MAY NOT BE PERMITTED TO TRADE

An exchange member, who has been de-activated, expelled or suspended by the Exchange, or any authorized representative or authorised user or any entity debarred by SEBI, who is not approved by the Exchange or whose approval has been rejected or refused or withdrawn or cancelled, shall not be allowed to trade on the Exchange either indefinitely or for such period as may be decided by the relevant authority concerned.

5.9 PERMISSION TO TRADE THROUGH TWS

No person shall be permitted to trade through the TWS connected to the ATS or any other trading system of the Exchange, unless such person complies with the requirements prescribed in the relevant Rules and Business Rules/Regulations or with such other requirements as the Relevant Authority may, from time to time, prescribe.

5.10 TRADING WITH GOOD DECORUM

A person allowed to trade on the ATS or any other trading system of the Exchange shall be bound to observe the provisions contained in the Articles of Association, Bye-Laws, Rules and Business Rules/Regulations of the

Exchange, and maintain proper decorum in his behaviour. The Relevant Authority or Managing Director and/or CEO may, in its/his absolute discretion, refuse any person to trade on the ATS and may, at any time, withdraw or terminate the right of trading of any such person for reasons to be recorded in writing.

5.11 MANAGEMENT OF THE ATS

The management of the ATS or any other trading system of the Exchange shall be under the charge of the employees of the Exchange or such other agency authorized or engaged by the Exchange in this behalf.

5.12 PRICES

Prices of the contracts dealt in on the ATS or any other trading system of the Exchange shall be recorded in the manner, as may be prescribed in the relevant Rules and Business Rules/Regulations of the Exchange from time to time. No prices shall be recorded for any transaction done on the Exchange, unless it is made in the regular course of trading on the ATS or any other approved trading system of the Exchange.

5.13 DAILY PRICE LIST

A daily official list of prices shall be issued by or under the authority of the Exchange. Such daily official list of prices may be published or provided in such media, as may be decided by the Exchange from time to time, or be made available on the official website of the Exchange.

5.14 TRADING FACILITY

5.14.1 Transactions in the ATS or any other trading system of the Exchange may be effected through order driven, quote driven (through market makers or jobbers) and/or such other system as the Exchange may provide for trading in specified commodities or securities and as specified in the relevant Rules and Regulations of the Exchange, and circulars and notices issued thereunder from time to time.

5.14.2 The Exchange may at its discretion provide the ATS to its members and their authorised persons and approved users.

5.14.3 No exchange member shall have any title, right or interest in the ATS or any other trading system of the Exchange, its facilities, and software and the information provided on the ATS or any other trading system of the Exchange, and no such claim shall lie against the Exchange at any time.

5.14.4 The permission to use the ATS or any other trading system of the Exchange may be given to an exchange member, subject to compliance with such terms and conditions as the Exchange may prescribe from time to time, which may inter alia include, payment of such deposits and/or charges, as may be provided in the relevant Bye-Laws, Rules and Business Rules/Regulations and circulars and notices issued thereunder from time to time.

5.14.5 An exchange member shall not by himself or through any other person on his behalf, publish, supply, show or make available to any other person, or reprocess, retransmit, store or use the facilities of the ATS or any other trading system of the Exchange or the information provided thereof, except with the prior approval of the Exchange.

5.15 REGISTRATION AND DE-REGISTRATION OF APPROVED USERS

5.15.1 Members of the Exchange shall allow only their authorized representatives and/or approved users to operate the TWS, or trade in any other trading system approved by the Exchange, subject to the following conditions:

- a) The appointment of users shall be subject to such terms and conditions and submission of application in such form as the Relevant Authority may prescribe from time to time in the Bye-Laws, Rules and Business Rules/Regulations of the Exchange, or orders and notices issued thereunder.
- b) The Exchange may, at its discretion, deregister any authorized representative or approved user of an exchange member for failure to comply with the applicable provisions of the Bye-Laws, Rules and Business Rules/Regulations and/or circulars and notices issued thereunder; but the member concerned shall continue to be liable for acts of commission and/or omission prior to de-registration by the Exchange and/or loss/damage consequent to the de-registration.
- c) The Relevant Authority shall have the right to disallow any person from being registered as an authorized representative or an approved user, without assigning any reason whatever, or may allow registration with such conditions, as may be deemed necessary by such Authority.
- d) No person shall be appointed at any time as an authorised representative or an approved user by more than one exchange member.
- e) The Relevant Authority shall have the power to prescribe different levels of usage of the ATS or any other approved trading system of the Exchange, and may also prescribe norms for enquiry on the TWS, order entry, etc. by the authorized representatives or authorized users of an exchange member.

5.16 OPERATIONAL PARAMETERS FOR TRADING

Relevant Authority may prescribe from time to time in the relevant Rules and Business Rules/Regulations, the operational parameters regarding transactions in contracts traded on the ATS or any other trading system of the Exchange with prior approval of the SEBI. Such operational parameters may include:

- a) determination of functional details of the TWS, including the system design, user infrastructure, user interface and system operation.
- b) Determination of the procedure and norms for trading on any other approved trading system of the Exchange.
- c) limits on trading and open positions mark to market losses, exposure, concentration and on the spread between bid and offer rates.
- d) fixation of units of trading and/or minimum and/or maximum quantity of contracts or order which may be offered to be bought or sold or the limits on price fluctuations permitted in a day or period.
- e) fixation of tick sizes and levels for providing alerts.
- f) determination of the types of trades permitted for an exchange member and for a contract.
- g) specifications of different order books, types of orders, order conditions and other details related to orders and trades.
- h) maintenance of recording of transactions executed and the manner of reporting transactions in the prescribed forms to the Exchange and SEBI.
- i) other matters, which may affect smooth operation of trading in contracts permitted on the exchange. All the parameters shall be strictly adhered to by the Exchange member. The parameters, however, may vary for commodities & securities and for different centres of trading.

5.17 LOSS OF ACCESS TO ATS

In the event of a failure or malfunctioning of an exchange member's TWS and/or loss of access to the ATS, the Exchange may, at its discretion and without any guarantee, undertake on behalf of the member, to close-out the outstanding transactions of the member on a valid written request received from such member, subject to such terms and conditions as the Exchange may impose, from time to time.

5.18 CLOSING-OUT – EXCHANGE MEMBER'S RESPONSIBILITY

The Exchange Member shall be fully accountable for the closing out of transactions effected by the Exchange on his behalf or otherwise and shall indemnify the Exchange against any loss or cost arising out of or incidental to such close-out of transactions either directly or indirectly.

5.19 CONTINGENCY POOL OF TWS

To facilitate the members of the Exchange to carry on trading in the event of a failure or malfunctioning of their TWS or loss of access to the ATS, the Exchange may, at its discretion, provide a contingency pool of TWS at its premises or in other places as decided by the exchange and such facility may be extended to the members of the Exchange on such terms and conditions as may be decided by the Exchange from time to time. The affected members may, with the prior written permission of the Exchange, use the facility of any such contingency pool to carry on trading. Provided that no liability can be attached to the Exchange in case of failure of the system due to non-provision of Contingency Pool, even if it results into loss to the members of the Exchange.

- 5.19.1 Without prejudice to anything contained in the provisions above, such failure or malfunctioning of his TWS or loss of access to the ATS or any contingency pool of TWS shall not reduce, alter or affect the liability of an Exchange member or the clients in respect of any trades, already executed by or through such exchange member or his authorised representative or approved user.

5.20 ORDER MANAGEMENT

The conditions and procedures to be followed by an exchange member or his authorised representatives and approved users for entering, amending or cancelling orders on the ATS shall be as specified in the relevant Business Rules/Regulations of the Exchange from time to time, which may, interalia, specify details to be entered compulsorily from an approved TWS at the time of order entry, such as, client code, type of order, symbol or contract code, etc. Similar procedures and conditions shall be specified for trading on any other trading system of the Exchange, and must be followed by an Exchange member, his authorised representative or approved user.

- 5.20.1 The Exchange Member shall maintain in the relevant records the orders received from his client or modifications thereof, as specified in the Business Rules/Regulations and Circulars and Notices issued thereunder by the Exchange from time to time.

5.21 TRADE MANAGEMENT

Trading shall be allowed on the ATS or any other trading system of the Exchange in such contracts as may be admitted to dealings on the Exchange and for such categories of members of the Exchange, trade types, market types, settlement periods and for such trading hours as the Board, the Chairman, the Managing Director and/or CEO or Relevant Authority may specify from time to time or as may be provided in the Bye-Laws, Rules and Business Rules/Regulations and Circulars and Notices issued thereunder, from time to time.

5.21.1 An exchange member shall be liable for all the trades executed on the ATS or any other trading system of the Exchange, arising out of orders entered into the system by him. The member shall be solely responsible for all the acts of commission and/or omission of authorised representatives or approved users, employees and other persons deployed by such member, in relation to performance of obligations arising therefrom, connected therewith and incidental to such acts of commission and/or omission. Provided, if the member satisfies the Exchange that the action and/or the trade took place due to fraud or misrepresentation by any person other than himself, his authorised representative or approved user and/or that the action and/or the trade did not originate from any of his approved TWS and/or from the TWS pools provided by the exchange and used by the member or his authorized representative or approved users to access the ATS, the Board or Chairman, Managing Director and/or CEO or Relevant Authority may issue such directions as it/he considers just and reasonable and the same shall be final and binding on the member. Such directions may include referring the matter to arbitration, and/or annulment of trades so effected, after affording an opportunity of being heard to the member.

5.21.2 Trades executed on the ATS or any other trading system approved by the Exchange are irrevocable and locked-in and shall be cleared and settled in accordance with the Bye-Laws, Rules and Business Rules/Regulations of the Exchange. The Exchange may however by a notice annul the trades on an application by the exchange member or his clearing member in that behalf, if the Board, Chairman or Managing Director and/or CEO or the Relevant Authority is satisfied, after hearing the other exchange member(s) and clearing member(s) to the trades, that the trades are required to be annulled on account of fraud or wilful misrepresentation or material mistake in the trade.

5.21.3 Notwithstanding anything contained in these Bye-Laws, Rules and Business Rules/Regulations and Circulars and Notices issued thereunder, the Exchange may, to protect the interest of clients and public and for proper regulation of the market, suo moto annul trades at any time, if the Board, Relevant Authority, Chairman or Managing Director and/or CEO is satisfied for reasons to be recorded in writing that such trades are vitiated by fraud, material mistake, misrepresentation or market or price manipulation, or designing artificial or false market, trades with a design to recover monies or dues or to defraud or misuse the system and the like.

5.21.4 Annulment as provided herein may be for the full quantity or part quantity of the trades.

5.21.5 Any annulment of the trades made pursuant to these Bye-Laws, Rules and Business Rules/Regulations and Circulars and Notices issued thereunder be final and binding upon the members of the Exchange. In such an event, the related contracts issued by the exchange members to their clients shall ipso facto stand cancelled and the clients shall be bound by such annulment without any right of recourse between the clearing members and constituent members and members of the Exchange and their clients, as the case may be.

5.22 ORDER VALIDATION

Orders on the ATS or any other trading system approved by the Exchange shall be subject to such validation checks relating to quantity, price, value etc., as may be prescribed in the relevant Rules and Business Rules/Regulations of the Exchange and Circulars and Notices issued thereunder, from time to time.

5.23 MATCHING RULES

The Exchange may from time to time specify in its relevant Rules and Regulations the rule or principles to be applied for matching orders on the ATS or any other trading system of the Exchange, which may vary for different order books. Unless specified, the orders shall be matched on price-time priority.

5.23.1 Where the Relevant Authority is of the opinion that it is in the interest of trade or public interest to do so, it may, at any time, make unavailable any particular order book or forms of matching, in the case of a specific contract or a group of contracts or for an exchange member or a class of members of the Exchange or members of the Exchange as a whole.

5.24 TRANSACTION WHERE THE EXCHANGE TO ACT AS A LEGAL COUNTER PARTY

The Relevant Authority of the Exchange may specify from time to time the types of transactions in a contract for specified commodity or commodities/security or securities, with regards to which the Exchange shall act as a legal counter party and the transactions that may be excluded for this purpose. Provided that if on an investigation by the Exchange, the Exchange concludes that either all the transactions or part thereof in any contract are found to have been executed on the ATS or any other trading system of the Exchange in a fraudulent manner and/or are done as financial transactions or structured deals and/or with a design to defraud the Settlement Guarantee Fund, the

Relevant Authority of the Exchange shall have absolute authority and discretion to withdraw itself as a legal counter party to any transaction. Provided further that where the Relevant Authority decides to exercise its discretion to withdraw itself as a legal counter party to the transactions, either in full or in part, and/or either from both sides or single side of the transaction, it shall afford an opportunity of being heard to all the parties affected or likely to be affected by such decision. The decision taken by the Relevant Authority thereafter shall come into force forthwith and shall be final and binding on all the parties concerned, including the clients.

5.25 USE OF TECHNOLOGY

The Exchange shall from time to time provide the necessary norms and requirements relating to the use of technology, which may include equipment, software, network, etc., to ensure safety, security and integrity of the ATS or any other trading system provided by the Exchange so as not to endanger or harm in any way the public interest and/or the interest of the Exchange. These norms shall be binding on the members of the Exchange.

6 TRADING SYSTEM

6.1 ACCESS TO TRADING

6.1.1 The Exchange shall provide an Automated Trading System (ATS), or any other trading system, to the exchange members to access and carry on trading in the contracts admitted to dealings on the Exchange. The transactions may be effected through order driven or quote driven or such other system as the Exchange may put in place for the different trading segments from time to time.

6.1.1A The Exchange may make arrangements for Disaster Recovery Site (DRS) and/or Near Site (NR) as part of its Business Continuity Plan and Disaster Recovery Management Plan.

6.1.2 The Automated Trading System (ATS), as may be provided by the Exchange shall be called "ICEX system" or by other name, as may be decided by the Board or any other Relevant Authority.

6.1.3 The ATS shall be available for facilitating trading in the contracts permitted for trading on the Exchange and also for trading in such other contracts, which may be allowed by the Exchange for trading from time to time.

6.1.4 The Exchange may provide an architecture and the infrastructure related thereto, to the extent possible, to facilitate the members of the Exchange to establish connectivity with the ATS or any other trading system of the Exchange. The Exchange shall have absolute right to specify the maximum number of Trader Work Stations that may be allotted to an exchange member who has trading rights in the exchange and the conditions for such allotment. The Exchange shall also have absolute right to reject any place or places where it observes that the TWS shall not be installed.

6.1.5 The Exchange may prescribe the specifications/descriptions of hardware, software and equipment and the specifications to carry out the required testing thereof in such manner and time as may be specified by the Exchange from time to time, which an exchange member shall be required to strictly adhere to have connectivity with, or use of the ATS or any other trading system of the Exchange, to ensure compatibility and minimize/avoid technical issues arising out of incompatibility of hardware, software and equipment.

6.1.6 An exchange member who has trading rights in the exchange may be authorised to appoint such number of persons as authorised representatives or authorised users, as may be provided in relevant Rules and Regulations of the Exchange that may be in force from time to time.

6.1.7 Any exchange member who has trading rights in the exchange and is desirous of extending his network, be it through VSAT connectivity and/or lease line connectivity and/or internet connectivity and/or through any other means of connectivity, authorized by the Exchange, and/or through the Computer to Computer Link (CTCL) software or any other software approved by the Exchange, which facilitates access to the trading system of the Exchange, shall be required to seek prior approval of the Exchange. Such terminals of an exchange member may be allowed to be installed by the Exchange at the places from where the members of the Exchange or authorized representatives or approved users or clients carry out trading activities. No Exchange member shall install either directly or indirectly any terminal through CTCL connectivity, having access to the trading system of the Exchange, without prior approval of the Exchange. In case any exchange member fails to obtain necessary approval from the Exchange for any terminal installed through CTCL connectivity having access to the trading system of the Exchange, the member concerned shall be personally responsible for trading done through such terminals and also render himself liable for disciplinary action by the Exchange.

Explanation: Provided where a client wishes to have a CTCL terminal installed at his place, such client shall be required to comply with such requirements relating to its use for his own activities, and shall not use it for activities, which may be termed/viewed by the Exchange, as intermediary or by whatever other name called as may be specified by the Exchange from time to time. The decision of the Exchange in this regard shall be final, binding and conclusive on the exchange member concerned and the client. The misuse of such CTCL terminal by his

clients shall render the Exchange member concerned personally responsible for the trading done through such misuse and shall also render him and his client liable for disciplinary action by the Exchange.

6.1.8 The Relevant Authority shall have the power to provide for:

- a. the procedure for registration and cancellation of the registration of a person as an authorized representative or approved user or client;
- b. the conditions required to be fulfilled before a person can be registered as an authorized representative/approved user/client;
- c. the conditions required to be fulfilled before an authorised representative/approved user or client may have access to the ATS or any other trading system of the Exchange;
- d. the maximum number of persons who may be allowed to have access to the ATS on behalf of an exchange member;
- e. the procedure for provision and modification of a password used by an authorized representative/approved user/client to access the ATS; and
- f. the circumstances in which the Exchange may refuse and/or withdraw and/or cancel the permission to an authorised representative/approved user/client to have access to the ATS or any other trading system of the Exchange, either indefinitely or for a specified period or until the fulfilment of conditions, as may be specified by the Exchange from time to time.

6.1.9 All the orders for purchase or sale of contracts by an exchange member shall be required to be entered only through the ATS or any other trading system approved by the Exchange.

6.2 SPECIFICATION OF CODES AND OPERATIONAL PARAMETERS

The Relevant Authority may provide for an appropriate mechanism for specification, alteration and rescission of the unique codes for contracts, exchange members, authorised representatives, approved users, participants and clients, and operational parameters, for contract specifications, trading limits, tick sizes, trading units, order types, order attributes, order matching logic, market view contents, limits of variations, participation norms for trading through the ATS or any other trading system approved and adopted by the Exchange with the prior approval of the SEBI. The Relevant Authority may also provide for any other parameters deemed necessary in the relevant Rules and Business Rules/Regulations of the Exchange that may be in force from time to time.

6.3 SURVEILLANCE, MARKET WATCH SYSTEM, INVESTIGATION AND EXCHANGE MEMBERS DATABASE

The Exchange may, at its discretion, decide to look after the functions relating to surveillance, investigation and any other market related activities, either by itself or by a separate entity through outsourcing or by a separate and distinct entity established by it, either jointly or in collaboration with any other institution. The provisions relating to surveillance, market watch system, investigation, any other market related activities and exchange members' database shall be specified in the relevant Rules and Regulations relating to these matters from time to time and Circulars and Notices issued thereunder.

6.4 APPROPRIATION OF THE CLIENTS ORDER

No member of the Exchange shall, in respect of any commodity, price indices or securities permitted for trading on the Exchange, enter into any contract on his own account with his client, whether a member of the Exchange or not, unless he has secured the consent or authority of such client in writing and disclosed in the note, memorandum, agreement or any other form of contract for sale or purchase that he has bought or sold the contract as the case may be, on his own account and in accordance with the norms and operational procedures and parameters as laid down by the Exchange in its Rules and Regulations and Orders and Notices issued from time to time. Any contract entered into in violation of these Bye-Laws shall entail disciplinary action by the Relevant Authority, besides any action as provided in this regard in the SCRA Act 1956 and SEBI Act, 1992. For any such contract, the Exchange shall not act as a legal counter party under these Bye-Laws even if the contract is settled through the Clearing House.

7 CLEARING HOUSE OF THE EXCHANGE/CLEARING CORPORATION

7.1 The Clearing and Settlement functions of the Exchange shall be managed by Clearing House of the Exchange or Clearing Corporation.

7.2 All contracts transacted in the Exchange shall be cleared and settled by the Clearing House of the Exchange or Clearing Corporation, and whenever required closed out in accordance with the Bye-Laws or as ordered by SEBI.

7.3 All Trading cum clearing members, self-clearing member and professional clearing members shall be the clearing members of the Exchange;

- 7.3.1 Trading cum-clearing members, self-clearing member and such other category of members, who have been given clearing rights, shall alone be eligible and qualified to obtain directly the clearing, settlement closing out and guaranteeing services of the Clearing House of the Exchange/Clearing Corporation; and
- 7.3.2 All contracts transacted in the Exchange shall be downloaded by the Exchange to the Clearing Members for settlement in the manner specified in the Rules and Regulations and Circulars and Notices issued thereunder.
- 7.4 In respect of transactions in the Exchange, a trading cum-clearing member & self-clearing member shall be entitled to self-clearing or may have an agreement with a Professional Clearing Member for clearing the executed transactions. A copy of the agreement shall be given to the Exchange. PCM/TCM may also clear the transaction of other trading members.
- 7.5 In respect of transactions on the Exchange, a Professional Clearing Member shall not clear and settle or close out contracts without a valid agreement with trading cum-clearing members, self-clearing member, trading member. A copy of which shall be given to the Exchange. Thereafter, until the termination of the agreement, such trading members shall be the constituent members of the Professional Clearing Member for the purpose of clearing, settling and closing out of their contracts.
- 7.6 A trading member may be a constituent member of not more than one Clearing Member.
- 7.7 Clearing Members shall forthwith notify the Exchange any addition to or deletion from the list of constituent members.
- 7.7.1 A Clearing Member may at its discretion discontinue clearing or settling services after closing out of outstanding contracts of any constituent member with whom the clearing member has an agreement to provide clearing and settlement services. The clearing member shall communicate the reasons for discontinuing the services in writing to the constituent member and also to the Exchange;
- 7.7.2 The discontinuation of such services shall become effective as soon as the clearing member notifies the Exchange and obtains the approval of the Exchange and after the outstanding contracts are settled. Pursuant to the above, the Clearing House/Clearing Corporation may, after examining the reasons for the discontinuation and upon the receipt of a written application from the member, facilitate the provision of clearing and settlement services to the member by another Professional Clearing Member who has no objection to provide such services. If no other Clearing Member is available or willing to provide such services, then the member concerned shall continue to work as a Clearing member provided the reasons for the discontinuation are such that they do not pertain to violation of these Bye-Laws, Rules and Business Rules/Regulations and Circulars and Notices issued thereunder.
- 7.8 In respect of contracts for specified commodities, price indices, securities or their derivatives as may be determined by the Exchange from time to time, and traded and cleared by the Exchange in the manner specified in these Bye-Laws, the Exchange shall be deemed to guarantee the net outstanding financial obligations to clearing members.
- 7.8.1 The Clearing house/Clearing Corporation shall undertake to guarantee the financial settlement of all the deals arising out of trade in commodities/securities duly executed/reported on the trading system of the Exchange irrespective of defaults, insolvency or failure on the part of the corresponding member. Provided that the settlement guarantee by the clearing house/clearing corporation extend only;
- i. to its own members, and
 - ii. to those transactions that have been executed, registered and accepted for clearing and settlement by the clearinghouse after having been matched by the Exchange, and
 - iii. to those members who are not in defaults in their financial obligations to the clearing house of the Exchange/Clearing Corporation or the Exchange

Provided however, the Clearing House shall not be deemed to guarantee the title, ownership, genuineness, regularity or validity of any goods/security or any document passing through the clearing house, the object of the maintaining the Clearing House being to facilitate the delivery and payment in respect of the goods or documents between Members.

Provided however that the nature of the guarantee by the Clearing House is strictly financial. That is;

- i. the seller will be assured the payment of the settlement price fixed by the relevant authority on the delivery/expiry date after the Clearing House is satisfied that the delivery has been completed; and
- ii. The buyer will be assured either a delivery or upon failure of the seller to give delivery, the price difference and the share of monetary penalty recovered from the defaulting seller as specified in the Circulars issued by the Exchange from time to time.

- 7.8.2. If any party to such contracts defaults in respect of his financial obligations or fails to deliver goods/security on maturity of the contract, the defaulting member shall be liable for appropriate disciplinary actions by the Relevant Authority and his contract will be closed out by the relevant authority in accordance with the Bye-Laws, Rules and Business Rules/regulations or notices or orders issued thereunder. The Exchange shall then be entitled to recover dues of any defaulting member from his security deposit and other funds, if any lying with the Exchange, as also from his debtor members and appropriate the amount so recovered for distribution amongst his creditor members on pro rata basis.
- 7.8.3 The Exchange shall not be deemed to guarantee the financial obligations of any member of the Exchange to his/its clients; and
- 7.8.3A The Exchange shall not be deemed to guarantee the financial obligations of a defaulting clearing member to other members, who are doing clearing and settlement through him.
- 7.8.4 The Exchange shall not be deemed to guarantee the delivery, the title, genuineness, quality or validity of any goods or any documents passing through the Clearing House of the Exchange or Clearing Corporation.
- 7.9 The following provisions shall apply in respect of contracts that are transacted in the Exchange and then cleared, settled and closed out by the Clearing House of the Exchange or Clearing Corporation in the manner specified by the Clearing House/Clearing Corporation.
- 7.9.1 Every member of the Exchange shall be fully responsible for all his commitments to the Exchange, his clearing member and clients irrespective of whether one or more clients with whom he has dealings have defaulted. Default of any one or more clients shall not affect the rights of the clearing member. Default of any one or more clients shall not affect the rights of other clients with whom the Exchange member has dealings but who are not in default;
- 7.9.2 The Exchange shall be responsible for its commitments to each clearing member whether the remaining clearing members with whom it has dealings have defaulted except under circumstances where improper trades not covered under the Settlement Guarantee Fund (SGF) are the cause for default. Default of any one or more clearing members shall not affect the rights of the remaining clearing members who are not in default. The Bye-Laws, Rules and Regulations shall be applied by the Relevant Authority in the determination of and in the fulfilling of such responsibility of the Exchange;
- 7.9.3 The Exchange shall not be responsible for the commitments of a defaulting clearing member to his/its constituent members, with whom the clearing member has an agreement as per these Bye-Laws;
- 7.9.4 No clearing member shall fail to effect clearance, settlement or payment of margin in the manner specified by the Clearing House/Clearing Corporation or fail to pay damages to the Clearing House of the Exchange/Clearing Corporation or fail to effect delivery merely on the ground of default of others including his constituent members of the Exchange and clients; and
- 7.9.5 No registered non-member client or constituent member shall fail to effect clearance, settlement or payment of margin in the manner specified by the Clearing House/Clearing Corporation or fail to pay damages to his respective clearing member with whom he has an agreement as per these Bye-Laws or fail to effect delivery merely on the ground of default of others including his clients
- 7.10 The Clearing House of the Exchange/Clearing Corporation shall, in the manner specified by the Relevant Committee or the relevant authority, have the responsibility of receiving and maintaining margin payments, monitoring open positions and margins, and transmission of documents, payments and certified warehouse receipts/vault receipts amongst clearing members of the Exchange.
- 7.11 In consultation with the Board, one or more scheduled commercial bank(s) shall be designated by the Relevant Authority as the designated clearing bank(s) of the Exchange for providing and facilitating the collection of funds, transfer of funds, sharing of information and other value added services pursuant to these Bye- Laws, Rules and Regulations.
- 7.12 The Exchange and the designated clearing bank(s) shall have an agreement for the services to be rendered by the clearing bank(s) and to be availed by the Exchange.
- 8 MARGINS
- 8.1 In respect of contracts that are transacted in the Exchange, buyers and sellers shall post such amount as initial margin, including special margin or any other margins as may be specified by the Relevant Authority and/or the direction issued by SEBI in this regard from time to time.
- 8.2 The following margin provisions, subject to margin requirements determined by applying any methodology specified or recommended by the Relevant Authority, shall apply in respect of contracts that are transacted in the Exchange and then cleared and settled by the Clearing House of the Exchange/Clearing Corporation:

- 8.2.1 Every clearing member shall pay the appropriate margin amount with the Clearing House of the Exchange/Clearing Corporation against the aggregate open positions cleared by the clearing member
- (i) For the clearing member's own account where applicable and
 - (ii) For other members of the Exchange with whom the clearing member has an agreement and;
 - (iii) Clients, where applicable.
- 8.2.2 Every member of the Exchange executing transactions on behalf of clients shall have right to collect from the clients the margins specified from time to time, against their open positions within such time as may be prescribed by the Relevant Authority;
- 8.2.3 The margin to be paid shall be calculated, based on the methodology specified under the Business Rules/Regulations and Circulars and Notices issued thereunder for all commodities/securities and contracts from time to time, which may be on gross position basis, net position basis, client level basis or in other manner, as may be decided by the Exchange.
- 8.3 "All positions (including those which are squared off during the day)"of all exchange members shall be marked to market daily by the Clearing House of the Exchange/Clearing Corporation and the exchange members shall be required to pay the same as may be prescribed by the Clearing House of the Exchange/Clearing Corporation.
- 8.3.A The Exchange shall specify the Extreme Loss Margins on gross open positions which shall be levied and deducted from the liquid assets of a Clearing Member on an online real time basis.
- 8.3.B The Exchange shall determine and levy Tender period/Pre-expiry margin which shall be increased gradually every day beginning from the pre-determined number of days before the expiry of the contract as applicable.
- 8.3.C Appropriate delivery period margin shall be levied by the Exchange on the long and short positions marked for delivery till the pay-in is completed by the member. Once delivery period margin is levied, all other applicable margins may be released by the Exchange.
- 8.4 Members of the Exchange shall deposit initial margin in cash or may furnish Fixed deposit or bank guarantees or warehouse receipts or vault receipts or such other instruments/collaterals as may be specified by the Exchange from time to time to fulfill the initial margin requirement in respect of open positions. Variation margin shall be paid only in cash or cheque, or by electronically debiting the account of the member of the exchange with the designated Clearing bank of the Exchange. Deposits in cash shall not carry any interest.
- 8.5 The cash, fixed deposits, and other assets deposited by an exchange member by way of margin under the provisions of these Bye-laws, Rules and Business Rules/regulations shall be subject to a first and paramount lien for any sum due to the Exchange. Subject to the above, the margin shall be available in preference to all other claims of the exchange member for the due fulfillment of its engagements, obligations liabilities arising out of or incidental to any bargains, dealings, transactions and contracts made subject to the Bye-laws, rules and regulations of the exchange or anything done in pursuance thereof.
- 8.6 Failure to pay variation margin may lead to the exchange members being deactivated/suspended and declared as defaulters by the Exchange. The Relevant Authority may also take such other immediate measures including square off of outstanding open positions. The Exchange may also take disciplinary actions, against the defaulting members, as it may deem fit.
- 8.7 No clearing member shall directly or indirectly enter into any arrangement or adopt any procedure for the purpose of evading or assisting in the evasion of the margin requirements prescribed under the Bye-Laws, Rules and Business Rules/Regulations or any orders issued thereunder;
- 8.7.1 Margin deposits received by clearing members from their constituent members and clients in any form shall be accounted for and maintained separately in segregated accounts and shall be used solely for the benefit of the respective constituent member's and client's positions;
- 8.7.2 The Exchange may specify the type/quantum of margin and the applicability of the same from time to time. Such margin may vary for the different contracts permitted to trade on the Exchange;
- 8.7.3 All positions of constituent members shall be marked to market daily by clearing members and further margin should be collected when necessary to maintain the appropriate margin;
- 8.7.4 An Exchange member may square off an open position of a client when the call for further margin or any other payment due is not fulfilled by the client;
- 8.7.5 A clearing member may square off an open position of a constituent member when the call for further margin or any other payment due is not fulfilled by the constituent member;
- 8.7.6 The Relevant Authority may square off the cleared open positions of a clearing member when the call for further margin or any other payment due is not fulfilled by the clearing member as per the procedure laid down by the Exchange;

- 8.7.7 Members of the Exchange shall post and accept margin deposits only in such form as may be permitted by the Relevant Authority;
- 8.7.8 The margin account of constituent members shall be utilised by clearing members only for settling the dues to the clearing member upon marking-to-market or for fulfilling the obligations resulting from their open positions; and
- 8.7.9 Exchange members shall furnish their clients in writing such reports and at such intervals as may be specified by the Relevant Authority.
- 8.8 Every clearing member shall collect from constituent members, with whom he has an agreement to provide clearing and settlement services as per these Bye-Laws, all such margins as specified by the Relevant Authority on the transactions executed by constituent members for clearing and settlement.
- 8.9 Members of the Exchange shall maintain such banking arrangements with the designated clearing bank(s) as specified by the Relevant Authority so as to permit the transfer of funds and to maintain margins in a segregated manner.
- 8.10 Each member shall deposit initial, variation, or any additional margin or deposits with the Clearing House or Clearing Corporation, or the designated clearing bank(s), as directed by the Relevant Authority, within the prescribed time and in the prescribed manner.
- 8.10A The members shall be required to maintain Base Minimum Capital, Base Capital, Deposit with the Exchange, as may be specified by the Exchange and/or SEBI from time to time,
- 8.10B Clearing Members shall maintain 'Liquid Networth' as specified by the Exchange and/or SEBI from time to time
- 8.11 The Exchange shall prescribe such additional or special margins or any other margin as may be considered necessary during the Delivery Period and the emergencies.

9. CLEARING AND SETTLEMENT

- 9.1 The Clearing House of the Exchange or any other agency identified by the relevant authority shall function in respect of trading in contracts permitted on the exchange so as to provide clearing and settlement services for the transactions. Provided that Clearing and settlement of deals shall be effected by the parties concerned by adopting and using such arrangements, systems, agencies or procedure as may be prescribed or specified by the relevant authority from time to time.

Provided further that without prejudice to the generality of the forgoing, the Relevant Authority may prescribe or specify for adoption and use by Exchange Members, Clients and constituents, custodial and depository services and warehousing services and vaulting services for facilitating smooth operation of Clearing and settlement arrangement and system.

- 9.2 In order to facilitate smooth clearing and settlement, all members of the Exchange participating in trading shall be required to open such number of bank accounts with designated Clearing Banks as may be advised by the Exchange. All such members shall be required to strictly follow instructions of the Exchange in respect of operation of such bank accounts, minimum balance, segregation of clients' fund and own fund, etc. as may be required by the Exchange. They shall also submit an irrevocable mandate in writing enabling the Exchange to debit and credit their account electronically. They shall be required to keep the accounts adequately funded, so as to enable the Exchange to recover its dues by debiting their respective bank accounts.
- 9.3 Each clearing member shall submit or cause to be submitted all trades executed by constituent members or clients with whom he has an agreement to provide clearing and settlement services for their transactions and assist the Clearing House or Clearing Corporation in the form and manner that is specified and prescribed by the Relevant Authority to enable the Clearing House or Clearing Corporation to provide clearing facility to the clearing members.
- 9.4 The Clearing House or Clearing Corporation shall process all transactions submitted to the Clearing House or Clearing Corporation and shall accept for substitution of the Exchange only the net liability of the Clearing member to the Clearing House or Clearing Corporation.
- 9.5 An order to buy or sell will become a matched transaction only when it is matched in the Trading system and the Clearing House or Clearing Corporation does not find the order to be invalid on any other consideration and after verifying that the following are in agreement and/or in order:
- 1 Contract month,
 - 2 Underlying commodity, price indices, security
 - 3 Quantity,
 - 4 Transaction quote,

- 9.6 Once a contract is matched and marked to market by the Clearing House or Clearing Corporation, the Exchange shall be substituted as counter party for all net financial liabilities of the clearing members in specified contracts.
- 9.7 All outstanding transactions shall be binding upon the original contracting parties, that is, the members of the Exchange, and the clearing members who have cleared the transactions until liquidated by offset or issue of delivery notice or delivery order or payment for delivery, as the case may be.
- 9.8 An offset shall only be in respect of the own-account positions of clients or of the own-account of the members of the Exchange in the same commodity, price index or security and same contract month;
- 9.8.1 When a constituent member of the Exchange buys and sells the same contract, price index or security or any of its derivate for the same contract month, the purchases and the sales shall not be automatically offset against one another by the clearing member if it is for different clients of the constituent member; and
- 9.8.2 Bye-Law 9.8.1 shall not apply to own-account transactions of clients and constituent members. Such own-account transactions in the same basis grade and same contract month shall be automatically offset.
- 9.9 Each trading day shall be a settlement day, unless it is declared otherwise by the Relevant Authority at its discretion with the prior approval of SEBI.
- 9.9.1 All transactions in contracts permitted on the Exchange shall be subject to marking to market and settlement through the Clearing House or Clearing Corporation, at intervals specified by the Relevant Authority under the Rules and Business Rules/Regulations of the Exchange, except on holidays when there is no trading and clearing. The Relevant Authority shall have the right to effect marking to market and settlements through the Clearing House or Clearing Corporation more than once during the course of a working day, if deemed fit on account of the market risk and other parameters; and
- 9.9.2 Settlement of differences due on outstanding transactions shall be made by clearing members through the Clearing House or Clearing Corporation.
- 9.10 There shall be a daily settlement price in respect of each contract month and for each underlying commodity, price index or security.
- 9.10.1 Settlement price shall be determined by the Relevant Authority based on price quotations of transactions executed in accordance with the Bye-Laws, Rules and Business Rules/Regulations of the Exchange and other information available on the daily (price) official list or in such other manner, as may be determined by the Relevant Authority.
- 9.10.2 All transactions, after a mark-to-market settlement, cleared by the Clearing House or Clearing Corporation shall be included in the succeeding mark -to-market settlement.
- 9.11 In case of contracts coming under settlement for the first time, the difference shall be calculated between the contract rate and the settlement price. In the case of contracts coming under subsequent settlements, difference shall be calculated between settlement prices.
- 9A. ACCREDITATION OF WAREHOUSE SERVICE PROVIDERS (WSPs)
- 9A.1 Eligibility Norms for WSP
- Warehouse Service Provider should be responsible persons/entities of repute with a good business reputation and credibility, and who are in the business of public warehousing for at least 3 years and have knowledge of, and experience in, generally accepted warehousing and handling practices for Commodities, and are competent and willing to operate such a warehouse in accordance with the relevant Bye-laws/Business Rules of the Exchange.
- 9A.2 Financial Norms for the WSPs.
- i) Net worth: The minimum net worth for the WSP shall be Rs. 25 crore or as may be stipulated by SEBI/Exchange from time to time. However for warehouses providing services for single commodity at a particular location, the minimum net worth requirement may be relaxed to –Rs. 10 crore or as may be stipulated by SEBI/Exchange from time to time.
- ii) Financial Security Deposits to be furnished by WSP and the acceptable forms for such Security Deposits:
- The WSP shall furnish security deposit as under:-
- 3% for the value less than or equal to Rs. 250 crores
 - 4% for the value above Rs. 250 crores and equal to Rs. 500 crores and
 - 5% for the value above Rs. 500 crores,
- of the goods stored in the warehouses or as may be stipulated by SEBI/Exchange from time to time.

- iii) The security deposit shall be in cash or cash equivalent like Bank FDRs, Bank Guarantees, Government Securities etc. as may be prescribed by the Exchange.
- iv) A daily monitoring of the security deposits vis-à-vis the value of the commodity stored shall be done by the Exchange so as to ensure that the minimum stipulated security deposits are always maintained with the Exchange. The Exchange may as for additional security deposit over that stipulated under clause (ii) above, if considered necessary.

9A.3 Corporate Governance norms for WSP

- i) The WSP should be a Corporate Body.
- ii) The WSP Company should have a professional management team to oversee its functioning and operations.
- iii) The WSP should have good internal systems and controls which should meet the operating guidelines, if any, issued by the Exchange in this regard. The WSP should have clear delegation of powers to meet operational requirement.
- iv) The WSP shall submit a net worth certification to the Exchange every six months.
- v) The Financial Statements of the WSPs should be audited and submitted to the Exchange within six months of the close of each Financial Year.
- vi) The WSP should have a Customer Grievance Cell to handle customer complaints and WSP shall take proactive steps to resolve customer related issues and maintain a record of complaints received/resolved.
- vii) The WSP should comply with Know Your Depositor Policy as prescribed by the Exchange from time to time.

Management of WSP (defined as 'Key Managerial Personnel' including Whole Time Directors of WSP and their 'relatives' as per Companies Act, 2013) or entities owned or controlled by management of WSP/Group concerns or persons 'acting in concert' shall not be allowed to trade on the commodity Exchange in the commodity for which it is accredited by the Exchange.

9A.4 Facilities & Infrastructure Requirement for WSPs

The WSPs to be eligible for accreditation shall have reasonable facility and infrastructure for proper handling and storage of commodities in general, in addition to the following:-

- a) Warehouses are physically and operationally suitable for the proper storage of Commodities and that specifically:
 - are of sound construction and in a state of good repair;
 - have adequate equipment, installed and maintained in good working order, as may be prescribed by the Exchange, for the movement of commodities into, out of and within the warehouse;
 - have adequate ventilation, installed and maintained in good working order, as may be prescribed by the Exchange, for the proper storage and preservation of grain quality
 - have adequate lighting arrangement as may be prescribed by the Exchange;
 - are free from materials and substances that may adversely affect the quality of stored commodities;
 - have a safe work environment; and
 - ensure adequate security as may be prescribed by the Exchange and protection of stored or handled commodities from tampering or adulteration.
- a) The WSP should undertake to have assaying/testing facilities for the commodities it intends to render warehousing facility, or should undertake to be associated with an assaying/testing agency which may preferably be certified by one or more national/international agencies like NABL (National Accreditation Board for calibration and testing Laboratories), BIS etc. The Exchange shall conduct independent pre-empanelment due diligence of Assayers. The exchange shall also identify and empanel another assayer(s) at each delivery location where the participants can get assaying done in respect of the goods which are proposed to be deposited or already deposited at Exchange accredited warehouse before depositing or withdrawing commodities. This facility shall be in addition to the assaying being done by the warehouse/assayer(s) appointed by Exchange.
- b) WSP will provide for accurate and efficient weighing, sampling, inspection and grading of the commodities in store, and the WSP should have personnel who have knowledge and experience in sampling, weighing, inspecting and/or grading of commodities.
- c) The WSP shall have own or access to fumigation facilities/agencies for pest control activities.

9A.5 Insurance

The WSP shall at all times ensure to fully cover the value of goods stored at the Exchange approved warehouses under insurance for all perils relevant to the commodities for which insurance cover is available and necessary. The WSP shall undertake to take insurance cover for risks such as fire and allied perils, flood, cyclone, earthquake and spontaneous combustion, burglary and theft. The WSP should take fidelity guarantee & crime insurance and professional indemnity cover to cover all deliverable stocks on the Exchange. The value of goods to be insured should be marked to market on replacement value on ongoing basis.

9A.6 Inspection/Audit

- i) The WSP should ensure that there is periodic inspection/audit of the goods stored in the warehouses and the inspection/audit report is submitted to the Exchange within a week of the completion of such inspection/audit.
- ii) The physical counting of stocks and their reconciliation with the corresponding electronic records shall be done periodically.
- iii) Independent audit of the stock in the warehouses by expert agencies at regular intervals shall be carried but not less than once in a year. In addition, the audit may be risk based as identified by the Exchange.

For this purpose, the Exchange shall form a panel of independent expert agencies and the cost of such audit shall be borne by the Exchange. The result of such audit shall be displayed by the Exchange on its website immediately after the completion of the audit and submission of report by the auditor. The panel of such independent agencies shall also be reviewed by the Exchange from time to time. In addition, the Exchange shall also conduct in-house physical audit of accredited warehouses at regular intervals.

- iv) The WSP would allow the members/clients holding electronic credit balances to do physical inspection of their goods. However, the request for such physical inspection would have to be submitted to the Exchange and the Exchange after verification of such request shall forward the same to the concerned WSP for allowing such inspection.

9A.7 MIS System

- i) WSP should have a Standard Operating Procedure (SOP) which is process-dependent and not person-dependent. It is desirable that there should be electronic record of information at the WSP and a MIS system with an arrangement for flow of real time information from the warehouse location to the central MIS and onwards to Exchange. The MIS should have the capability to capture and disseminate information regarding stock being held warehouse wise/location wise and the availability of space in the warehouses.
- ii) The Exchange shall display on a daily basis warehouse wise details of the space available, goods held, name of the warehouse service provider, details of location of the warehouse etc. on its website.

The participants willing to deposit goods in the Exchange accredited warehouses would submit a request to the Exchange. The Exchange shall use a transparent and time-bound process to identify the warehouse where the participants can deposit the goods. After such identification, the Exchange shall intimate the participants about the time, place and the warehouse where they can deposit the goods. The Exchange shall then issue directions to the concerned warehouse for accepting deposits from the concerned participants. The warehouseman shall accept the goods for deposits only at the instruction of the Exchange.

9A.8 Transparency in accreditation process

Accreditation of WSP shall be through a transparent process by issue of open advertisement etc. The process being followed for such accreditation shall be displayed on the website of the Exchange. The accreditation of the WSP shall be done with the approval of the Risk Management Committee of the Exchange.

- 9A.9 In addition to the above norms, the Exchange may stipulate further conditions to be complied by the WSPs from time to time.

9B. SETTLEMENT OF OPTION CONTRACTS**9B.1 Daily Premium Settlement for Option contracts**

The Clearing Members with premium payable positions are obliged to effect pay-in to Clearing House/Clearing Corporation of the premium value at which the option contracts were purchased, towards settlement. The Clearing Members with premium receivable positions are entitled to receive the premium value at which the option contracts were sold, towards settlement, from Clearing House/Clearing Corporation.

- (a) Mode of premium settlement: The daily premium settlement obligation shall be paid in cash or such other form as may be specified by the relevant authority.

- (b) Style of premium settlement: The style of premium settlement may be premium style or future style or such other style as may be specified by the relevant authority from time to time. The Exchange/Clearing Corporation will specify the style of premium settlement for all option contracts that are to be cleared and settled. The Exchange/Clearing Corporation will, from time to time, specify the method for premium settlement for one or more styles of premium settlement.
- (c) Method of premium settlement: The relevant authority will from time to time specify the method of premium settlement, in accordance with the specified style of premium settlement. The Clearing House of the Exchange/Clearing Corporation will arrive at the premium settlement amount payable or receivable by the respective Clearing Members at the end of each trading day or such other time, as may be specified by the relevant authority from time to time, for all option contracts admitted, in accordance with the method of premium settlement, and communicate the same to the Clearing Members. Accordingly, such Clearing Members will pay or receive such premium settlement amount towards premium settlement to or from the Exchange/Clearing Corporation.
- (d) Time of premium settlement: The relevant authority will specify from time to time the day and time when Premium settlement will take place.

9B.2 Exercise

9B.2 (a) Type of Exercise

Type of exercise for an option contract may be Voluntary or Automatic or such other type as may be specified by the relevant authority from time to time.

1. Voluntary Exercise

Voluntary exercise is the exercise of option contract by a Clearing Member, at his volition, subject to the Rules, Bye-laws and Regulations.

2. Automatic Exercise

Automatic exercise is the exercise of all in-the-money strike price option contracts, which are automatically deemed to be irrevocably exercised, on the Expiration date, subject to the Rules, Bye-laws and Regulations.

Notwithstanding the foregoing, if a Clearing Member desires not to exercise an in-the-money strike price option contract, it shall be the responsibility of such Clearing Member to give appropriate instructions in accordance with Bye-law 9B.2 (c).

Exercise of an option contract at a strike price other than in-the-money strike price shall be at the discretion of the relevant authority and subject to the requirements as may be specified by the relevant authority from time to time.

9B.2(b) Exercise Mechanisms

Exercise mechanism may be Interim or Final or such other mechanism as may be specified by the relevant authority from time to time.

1. Interim Exercise

Interim Exercise is the exercise of an option contract at any time prior to expiration day or such other day and/or time as may be specified by the relevant authority from time to time. Interim exercise is voluntary. Settlement of such contracts shall be in accordance with the provisions specified by the relevant authority for Exercise Settlement in Bye-law 9B.4.1.

2. Final Exercise

Final Exercise is the exercise of an option contract on or before expiration time on expiration day or such other day and/or time as may be specified by the relevant authority from time to time. Final exercise may be automatic or voluntary.

Settlement of such contracts shall be in accordance with the provisions specified by the relevant authority for Exercise Settlement in Bye-law 9B.4.1

9B.2(c) Exercise procedure

The procedure for exercise of an option contract by a Clearing Member shall be as specified hereinafter or such other procedure as may be specified by the relevant authority from time to time:

1. Notice of exercise to Clearing House/Clearing Corporation

The Relevant Authority may specify from time to time the provisions regarding exercise of option contracts including:

- a. type of members who may exercise
- b. facility/system for tendering notice of exercise

- c. day/s when exercise may be submitted
- d. minimum lot size of option contracts which may be exercised
- e. time period within which exercise notice may be submitted
- f. maximum number of option contracts which may be exercised on a day or within a period, for a member or for the market
- g. strike price (i.e. in-the-money and/or at-the-money and/or out-of the-money) at which the option contract may be exercised
- h. such other conditions as it deems fit

Notice for exercise shall be deemed to be on long positions in an option contract at the close of trading hours on the day the notice of exercise has been tendered, or such other day/time as may be specified by the relevant authority from time to time.

No Clearing Member shall revoke or modify any exercise notice so submitted except as provided under the Rules, Bye-laws and Regulations.

2. Acceptance of Exercise notice by Clearing House/Clearing Corporation

An exercise notice which has been tendered in accordance with the provisions as detailed in Bye-law 9B.2(c)1 may be considered for acceptance by the relevant authority.

Such exercise notices received by the relevant authority shall be declared as valid or invalid after processing, at the close of trading hours on the day on which the exercise notice has been tendered, or on such other day or time, as may be specified by the relevant authority from time to time. All valid exercise notices will be accepted by the relevant authority and invalid exercise notices shall stand automatically rejected by the relevant authority.

Notwithstanding the foregoing, the relevant authority may, in the interest of market, declare an exercise notice as invalid where:

- (1) the entity who has tendered a notice for exercise has no open long positions in that contract, at the time when such notice is processed by the relevant authority.
- (2) any other reason.

3. Revocation of an exercise notice

Unless permitted otherwise by the relevant authority, all valid exercise notices shall be irrevocable.

4. Restrictions on Exercise

The relevant authority shall have an authority to impose such restrictions on exercise in any option contract as it may deem necessary in the interest of maintaining a fair and orderly market in the option contract or in the underlying securities or otherwise may deem advisable in the public interest or for the protection of investors or any other reason as the relevant authority may deem fit. Any exercise in contravention of such restriction shall be automatically invalid and not enforceable.

9B.3 Assignment

9B.3(a) Assignment methods

Assignment methods may be Proportional or Random or such other methods as may be specified by the relevant authority from time to time.

1. Proportional Assignment

Proportional Assignment is an allocation of exercised option contracts, proportionally, in market lots, as specified for the relevant option contract, to one or more than one short positions in the option contract with the same series, in accordance with the procedure as may be specified by the relevant authority from time to time.

2. Random Assignment

Random Assignment is an allocation of exercised option contracts, randomly, in market lots, as specified for the relevant option contract, to one or more than one short position, in the option contract with the same series, in accordance with the procedure as may be specified by the relevant authority from time to time.

9B.3(b) Assignment procedure

The relevant authority may specify the assignment procedure, including day and/or time when assignment will take place.

Exercise notices accepted by Clearing House/Clearing Corporation as valid will be assigned in accordance with the Assignment procedure, to short positions in the option contracts, with the same series, to the clients of Clearing Members or Trading Members or clients of Trading Members, for fulfillment of obligations. Such short positions, to which the exercised option contracts are assigned, shall be termed as assigned option contracts for the purpose of settlement. The assigned Member shall be liable to fulfill his obligation in accordance with the Exercise settlement procedure specified for the option contract and the Rules, Bye-laws and Regulations.

9B.4 Exercise Settlement

Exercise settlement may be Interim or Final. The Relevant Authority may specify from time to time the procedure, mode, method, days, time etc. for Interim Exercise settlement and Final Exercise settlement. The Relevant Authority may specify the exercise type and mechanism of settlement from time to time.

9B.4.1 Mode of settlement: Mode of settlement may be either cash settled or by creation of obligations in underlying or such other mode as may be specified by the Relevant Authority from time to time. Settlement by creation of obligations in underlying may be either cash based or delivery based or by creation of relevant positions in the underlying futures contracts or such other manner as may be determined by the relevant authority.

9B.4.2 Method of settlement

1. Cash settlement:

An exercised option contract and the short position, to which such exercised option contract has been assigned, shall be settled at the exercise settlement price or such other price, as may be specified by the Relevant Authority from time to time. Clearing Member, who has been assigned the option contract, shall be liable to pay to or entitled to receive from the Exchange/Clearing Corporation the exercise settlement value for each unit of the option contract, as the case may be, subject to the Rules, Bye-laws and Regulations. Clearing Member, who has exercised the option contract, shall be entitled to receive from, or liable to pay to, Exchange/Clearing Corporation the exercise settlement value for each unit of the option contract, as the case may be, subject to the Rules, Bye-laws and Regulations.

2. Settlement by Creation of Obligation in the underlying commodity/security and underlying-

Clearing House/Clearing Corporation shall, at its discretion, be entitled to create obligations in the underlying commodity/security in the relevant underlying, in respect of both clearing members, who have exercised option contract and to whom such exercised option contracts have been assigned.

An option contract, which has been exercised and the short position to which such exercised option contract has been assigned, shall be settled by the method of creating obligations in an equivalent number of units of the underlying commodity/security, in the relevant underlying, conveyed by the option contract, at the strike price of the option contract or such other method as may be specified by the Relevant Authority from time to time.

9B.4.2A Delivery Based:

- (1) Obligations in an equivalent number of units of the underlying commodity/security, conveyed by an exercised option contract, shall be created, in accordance with the option type and series, at the strike price, on or after the day of exercise, in the Exchange/Clearing Corporation. The Relevant Authority may specify from time to time the day and time for creation of obligations in the underlying commodity/security for valid exercised option contracts.
- (2) Obligations in an equivalent number of units of the underlying commodity/security, conveyed by an assigned option contract, shall be created, in accordance with the option type and series, at the strike price, on or after the day of exercise, in the Exchange/Clearing Corporation. The Relevant Authority may specify from time to time the day and time for creation of obligations in the underlying commodity/security for valid assigned option contracts.
- (3) The Clearing Member who has exercised or has been assigned, as the case may be, the option contract, shall be liable to fulfill the delivery or payment obligations, so created, as the case may be, to Clearing House/Clearing Corporation. On fulfillment of such obligation, he shall be entitled to receive funds or underlying commodities/securities, as the case may be, from Clearing House/Clearing Corporation, subject to and in accordance with the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange/Clearing Corporation.
- (4) Obligations, in relation to an option contract, shall be deemed to have been settled, in accordance with the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange, ipso facto, upon creation of obligations in the relevant underlying security in the Exchange/Clearing Corporation; Provided however if a Clearing Member fails to meet his obligations so created in the underlying commodity/security, the Settlement Guarantee Fund of the Exchange/Clearing Corporation may be utilised to meet such obligations in accordance with the Rules, Bye-laws and Regulations.

- (5) Obligations created in the Exchange/Clearing Corporation, pursuant to the exercise and assignment of an option contract shall be settled, as per the Rules, Bye-laws and Regulations of Exchange/Clearing Corporation.

9B.4.2B Cash Based:

- (1) An exercised option contract and assigned option contract shall be settled by the method of creating obligations in the relevant underlying, conveyed by the option contract, on or after the day of exercise. The Relevant Authority may specify from time to time the day and time for creation of obligations in the underlying security for valid exercised option contracts.
- (2) Clearing Member, who has been assigned the option contract, shall be liable to pay to or entitled to receive from Exchange/Clearing Corporation the exercise settlement value for each unit of the option contract, as the case may be, subject to the Rules, Bye-laws and Regulations.
- (3) Clearing Member, who has exercised the option contract, shall be entitled to receive from or liable to pay to Exchange/Clearing Corporation the exercise settlement value for each unit of the option contract, as the case may be, subject to the Rules, Bye-laws and Regulations.
- (4) Obligations created on behalf of a Clearing member in the Exchange/Clearing Corporation, pursuant to the exercise and assignment of an option contract, shall be settled, as per the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange/Clearing Corporation.
- (5) Obligations, in relation to an option contract, shall be deemed to have been settled, in accordance with the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange, ipso facto, upon creation of obligations in the relevant underlying security in the Exchange/Clearing Corporation; Provided however if a Clearing Member fails to meet his obligations so created in the underlying security, the Settlement Guarantee Fund of the Exchange/Clearing Corporation may be utilized to meet such obligations in accordance with the Rules, Bye-laws and Regulations.

9B.4.3 Day and Time of Settlement:

The Relevant Authority may specify from time to time the day and time when the settlement shall take place.”

10 DELIVERY

- 10.1 For the fulfilment of outstanding contracts maturing at the end of the contract month, commodity/security shall be tendered by Delivery, wherever applicable, through the respective Clearing Members to the Clearing House/Clearing Corporation
- 10.2 The Exchange may prescribe tender days and delivery period for each contract month in a commodity/security during which sellers who wish to tender delivery may issue Delivery Orders through their respective Clearing Members to the Clearing House.
- 10.3 The Clearing House shall allocate the delivery orders/delivery received by it amongst one or more buyers having outstanding long open positions in a manner as considered appropriate by the Relevant Authority.
- 10.4 The Relevant Authority may specify in advance before commencement of a contract various grades of a commodity that may be tendered and the discounts and premiums for such grades.
- 10.5 All contracts outstanding at the end of the last trading day of the contract of the maturing contract shall be closed-out by the Relevant Authority at the due date rate as fixed by the Relevant Authority. The Relevant Authority may prescribe penalty on sellers with outstanding positions who fail to issue delivery as may be applicable and the Exchange may financially compensate the buyers who hold outstanding positions, and could not receive Delivery against such positions due to failure on the part of the seller..The buyer will have to compulsorily take delivery of goods in contracts specified by relevant authority from time to time. Default on taking delivery by the buyer is not permitted and therefore, the amount due from the buyer for delivery settlement shall be recovered from the buyer as pay-in of funds on stipulated pay-in day. Failure to discharge the pay-in amount will be treated as pay-in default which may lead to deactivation of trading terminal/s of the member and he will also be liable for such other actions as the Exchange deems appropriate. The Exchange shall have the right to sell/dispose of the goods through auction or through other appropriate mechanism as and when required on account of such defaulting buyer to recover the dues. However, the clearing house/clearing corporation shall make the pay out to the seller who has delivered good delivery on the pay-out day.
- 10.6 Every Delivery Order shall be tendered for the units of delivery specified for the commodity, or multiples thereof and the same shall be issued at the Delivery Order Rate fixed by the Relevant Authority on the day of tender. A seller who issues Delivery Order/delivery shall receive from or pay to the Clearing House through the respective Clearing Member the difference between the contract rate or the last settlement rate, as the case may be, and the Delivery Order Rate. A buyer who is assigned a Delivery Order/delivery shall receive from or pay to the Clearing House through the respective Clearing Member the difference between the immediately preceding trading day's

- settlement price and the Delivery Order Rate in addition to the amount payable for the value of delivery. Registered non-members shall receive and pay, as the case may be, through their respective members of the Exchange. Delivery order once submitted shall not be withdrawn or cancelled or changed, unless so agreed by the Exchange.
- 10.7 A seller issuing the delivery order/delivery shall receive from the Clearing House the full price of the commodity delivered as per the delivery order rate, subject to additions or deductions on account of such premium or discounts as the case may be, prescribed under the contract specifications for delivering grades for varieties other than the basis variety or grade and also on account of quantity adjustment and freight adjustment notified in advance.
- 10.8 A buyer shall pay to the Clearing House or Clearing Corporation the value of delivery allocated on his account by the Exchange within such time as may be specified, of getting intimation to such effect from the Exchange. The balance amount, if any, remaining after such adjustments, will be passed on to or recovered from the buyer. After getting full price of delivery from the buyer as per delivery order/delivery allocated to him, the Exchange will assign the delivery order/delivery to him and the money will be passed on to the seller. The Clearing House or Clearing Corporation will conduct supplementary settlement for adjustments relating to quality, quantity and freight factors, etc. as the case may be.
- 10.9 An Exchange Member desiring to tender goods against an open short position in the maturing contract shall send Delivery Orders to the Clearing House/Clearing Corporation through his Clearing Member upto such time on the tender days and in such form as may be decided by the Relevant authority. The Delivery Order Forms duly signed by the sellers or sellers representative, holding short open positions shall give the following particulars, in addition to the particulars in the prescribed form for Delivery Order:
1. The quality and quantity of goods to be delivered (Warehouse receipt and Quality certificate issued by the approved Assayer).
 2. Delivery Order Rate.
 3. Name of the seller issuing the Delivery Order.
 4. Period of delivery.
 5. The address or addresses of the warehouse(s) or any storage place where the goods are kept and the quantity thereof at each warehouse.
 6. The name and address of the seller's representative who should be contacted by the buyer for taking delivery.
- 10.10 Delivery Orders/delivery shall be passed on to the Clearing House through the Clearing Members and vice versa. The Members of the Exchange themselves or their agents shall be entitled to receive or give Delivery Order/delivery, Registered non- members shall give or receive Delivery Orders/delivery through Members of the Exchange who have executed their transactions.
- 10.11 At the time of issuing the Delivery Order/delivery, the seller of such contract must satisfy his Clearing Member that he owns and holds in his possession or his agent's possession adequate stocks of the required quantity and quality of the commodity in which he has open position to make delivery in the specified manner to cover the commitments included in the Delivery Order.
- 10.12 A seller member is entitled to offer delivery only at the delivery centres specified by the Exchange in advance for the respective commodity. Delivery can be tendered at such specified centres strictly as per the delivery procedure specified by the Exchange. Before tendering delivery, the seller is also required to obtain a certificate from a surveyor or grading laboratory empanelled by the Exchange and such certificate shall be accompanied with the delivery order being tendered by him to the Clearing House/Clearing Corporation. The certificate issued by the surveyors or agencies including laboratories shall clearly specify the quality of the goods tendered and shall also confirm that such quality is tenderable as per the contract specification of the Exchange. In case of non compliance of any of these conditions, the delivery order/delivery is rejected *ab initio*.
- 10.13 Assignment of Delivery Orders/delivery among the Clearing Members having outstanding long position shall be binding on them, irrespective of the fact that there was no direct contract between the buyer and seller. The Clearing Members shall, in turn assign the full quantity of goods covered by the Delivery Orders/delivery to their Clients holding outstanding long positions. The member clients may in turn, assign the delivery order/delivery to their registered non-member clients, if any holding outstanding long open positions and such member-clients or constituents shall not reject such assignment on any ground whatsoever including the fact that there was no direct contract with the seller. Clearing Members and Member/Clients shall submit to the Exchange a written statement of assignment of goods covered by the Delivery Orders/delivery.
- 10.14 Members of the Exchange and the clients/constituents dealing through them shall strictly abide by the delivery procedure, methods of sampling, survey, transportation, storage, packing, weighing and final settlement

procedures, as may be specified by the Relevant Authority from time to time. Any violation of such method will be dealt with by the Relevant Authority in the manner, as may be specified from time to time.

- 10.15 A seller of commodity shall deliver the quantity as per his net sale position in the expiring contract during the period specified in the Bye- Laws, Rules and Business Regulations of the Exchange and notices and orders issued thereunder from time to time for the specified commodity, which should confirm to the quality specified by the Exchange in the contract specification. In case of any failure to do so, such net sale position shall be closed out as per the Due date rate and the seller shall be required to pay the difference, as determined by the Clearing House/Clearing Corporation and penalty in addition thereto.
- 10.16 A buyer shall be required to lift delivery from the specified warehouse/vault within the period prescribed by the Relevant Authority, as per the delivery order/delivery assigned to him. In case of his failure to do so, he shall be required to pay the warehouse/vaulting charges, insurance charges and other expenses relating to storage for the incremental period and also a penalty in addition thereto.
- 10.17 The Exchange may appoint a panel of surveyors or agencies including laboratories, for the purpose of quality and weightment/quantity certification of commodities tendered through delivery orders/delivery.
- 10.18 In respect of contracts for commodities/securities in which the Exchange has not accepted any responsibility for guaranteeing the financial obligation under such contracts, the failure to give delivery of goods by the seller under the Delivery Order issued by him or the failure to take delivery of goods by the buyer under the Delivery Order assigned to him shall render such seller or buyer a defaulter and the Clearing House/Clearing Corporation shall forthwith square off all his outstanding positions in contracts for all commodities/securities traded by him. The amount due from such defaulting seller or buyer, including the total financial loss, if any, in respect of all his outstanding contracts squared off by the Clearing House/Clearing Corporation shall be recovered from his Clearing Member out of the defaulters security deposits, margins, receivables in the contract for all commodities/securities, etc. standing to his credit. If after such adjustments, there is a shortfall, the said Clearing Member shall also be declared as a defaulter and shall be liable for such disciplinary action as the Board or the Relevant Authority may decide in the matter.
- 10.19 The Relevant Authority shall decide the inward and outward payment days in respect of contracts, which are fulfilled by issue of delivery orders/delivery by the sellers.
- 10.20 The Relevant Authority shall have the power to extend the period of delivery or provide for a longer period of delivery in the Delivery Orders itself if in its opinion, such an extension of time has become necessary due to force majeure or labour strike or for any other reason as the Relevant Authority deems fit, the reasons for which shall be recorded and the Relevant Authority shall advise the Clearing House/Clearing Corporation of such exercise of power.
- 10.21 The Seller and the Buyer as the case may be hereby undertakes to comply with the statutory requirements as applicable for effecting the transaction and deliveries and in force from time to time.
- 10.22 The Relevant Authority may advance expiry date of running contract in case physical market is closed in the notified basis centre on the expiry day of the contract, due to festivals, strikes, erratic weather conditions, etc.

Decision about advancing expiry of running contracts shall be intimated to the trade participants at least 10 days before the revised expiry date. The delivery period shall also be advanced accordingly for contract having staggered delivery. The FSP of such contracts shall be fixed as per the relevant circulars issued by SEBI from time to time.

11. REPORTS

- 11.1 In respect of all trades done by the members of the Exchange, the Exchange will electronically forward reports to the respective members, including settlement obligations relating thereto. All such reports and obligations shall be binding on the members of the Exchange.
- 11.2 The Members of the Exchange shall provide the Exchange with such reports that the Exchange or the Relevant Authority may seek from the members from time to time. Details of such reports will be provided in the Rules and Regulations of the Exchange and through Circulars and Notices issued from time to time.
- 11.3 The Members of the Exchange shall provide such reports, as SEBI or the Relevant Authority may prescribe.
- 11.4 A clearing member shall notify the Exchange of any incident, which may endanger the clearing member's financial strength or interfere with the clearing member's ability to conduct its business in the best interests of the Exchange.
- 11.5 All Members of the Exchange as well as other market intermediaries shall be required to maintain such Books of Accounts, Registers, Statements and other Records, in physical form or electronically, as may be specified by the Relevant Authority. All such documents and records shall be kept in good order and preserved at least for such

period, as may be specified by the Relevant Authority. All such documents and records shall be made available to the Exchange by the member for inspection, whenever required.

- 11.6 Each member of the Exchange shall submit itself to audit and investigation and furnish all books, records, files and such other information as required upon the direction of the Relevant Authority. The audit and investigation shall be restricted to the affairs of the Exchange member as a provider of trading, clearing and settlement services to their client as also in respect of his trading, either directly or through another Clearing member.
- 11.7 In case of any dispute or difference of opinion originating from or pertaining to orders or trades due to a mismatch between the member's report and the Exchange's report, the report as per records of the Exchange shall be final, conclusive and binding on the members.

12 DECLARATION OF DEFAULTER

- 12.1 The Relevant Authority may by and after necessary diligence declared a Exchange Member as defaulter by direction/circular/notification of the Relevant Authority if:

- a) he is unable to fulfil his obligations; or
- b) he admits or discloses his inability to fulfill or discharge his duties, obligations and liabilities; or
- c) he fails or is unable to pay within the specified time the damages and the money difference due on a closing-out effected against him under these Bye-laws, Rules and Regulations; or
- d) he fails to pay any sum due to the Exchange or to submit or deliver to the Exchange on the due date delivery and receive orders, statement of differences, balance sheet and such other clearing forms and other statements as the Relevant Authority may from time to time prescribe; or
- e) if he fails to pay or deliver to the Relevant Authority all monies, Warehouse receipts/vault receipts and other assets due to exchange member who has been declared a defaulter within such time of the declaration of default of such exchange member as the Relevant Authority may direct; or
- f) if he fails to abide by the arbitration award as laid down under the Bye-laws, Rules and Regulations
- g) if he has been declared defaulter by any other Stock or Commodity Exchange.
- h) if he files a petition before the Court of Law for adjudication of himself as an insolvent or for its winding up as the case may be.

12.2 Compromise Forbidden

An Exchange member guilty of accepting from any exchange member anything less than a full and bona fide money payment in settlement of debts arising out of a transaction in commodities/securities shall be suspended for such period as the Relevant Authority may determine.

12.3 Notice of Declaration of Default

On an exchange member being declared a defaulter a notice to that effect shall be placed forthwith on the trading system of the Exchange.

12.4 Defaulter's Book and Documents

When an exchange member has been declared a defaulter the Relevant Authority shall take charge of all his books of accounts, documents, papers and vouchers to ascertain the state of his affairs and the defaulter shall hand over such books, documents, papers and vouchers to the Relevant Authority. The Defaulter shall file with the Relevant Authority within such time of the declaration of his default as the Relevant Authority may direct a written statement containing a complete list of his debtors and creditors and the sum owing by and to each. The Relevant authority shall after strict investigation close out the open positions if any of the Defaulting member and at the risk and cost of creditors of the member pay or distribute on pro rata any realisation out of the assets after deducting its own dues.

- 12.5: If a member is declared as a defaulter by Exchange, intimation shall immediately be sent to all other Commodity Exchanges about the default of the member. If membership is held in the name of a corporate body, then the names of the promoter(s), dominant shareholders will also be intimated. Further, if associates of the defaulter broker are Members of Commodity Exchanges, then action, if any, will be taken against such associate member(s) as per the decision of the Exchange, after examining the relevant facts;
- 12.6: If the defaulting member of a particular exchange holds membership in other exchanges in his/her/its own name, then such member should be declared defaulter in the other exchanges also;
- 12.7: The defaulter member may not be re-admitted for trading at the Exchange for a period of 5 (five) years;

- 12.8: The apportionment of the assets of the defaulter member will be made exchange wise as per the claims at each of the exchange. In the event of any shortfall in the settlement of the claims at any exchange (s), the other exchange (s) which has surplus after meeting the claims at their exchange, such surplus shall be utilized for the settlement of the claim at other Exchange (s) on a pro-rata basis."

13 SETTLEMENT/TRADE GUARANTEE FUND

- 13.1 The Exchange (or its Clearing House)/Clearing Corporation to maintain Settlement Guarantee Fund.

- 13.1.1 The Exchange shall maintain Settlement Guarantee Fund(s), either separately or jointly, in respect of different commodity futures/any other security and derivative segments of the Exchange for such purposes, as may be prescribed by the Relevant Authority from time to time.

- 13.1.2 The Relevant Authority, in terms of the guidelines issued by SEBI, if any may prescribe from time to time the norms, procedures, terms and conditions governing each Settlement Guarantee Fund which may, inter-alia, specify the amount of deposit or contribution to be made by each member to the relevant Settlement Guarantee Fund, the terms, manner and mode of deposit or contributions, conditions of repayment of deposit or withdrawal of contribution from the Settlement Guarantee Fund, coverage and exclusion of SGF, charges for utilisation, penalties and disciplinary actions for non-performance thereof.

- 13.2 Contribution to and Deposits with Settlement Guarantee Fund.

- 13.2.1 The minimum corpus of the Settlement Guarantee Fund to be ensured before commencement of trading would be as per the guidelines/circulars issued by SEBI from time to time. However the following shall be the part of SGF which may be changed from time in accordance with the directions of SEBI.

- a. The initial contribution to SGF by the Exchange shall be as per the relevant circulars issued by SEBI from time to time. .
- b. Base Minimum Capital of both clearing and non - clearing members.
- c. Interest accrued on Base Minimum Capital.
- d. All settlement related penalties charged by the Exchange from members with effect from 1st September, 2013
- e. Interest amount and any other income accrued on the investment of funds shall also be credited to SGF.
- f. The margin collected by the Exchange from the members shall not be part of SGF.
- g. Default waterfall:

Till clearing and settlement of trades in commodity derivatives are transferred to clearing corporation, the default waterfall of exchanges shall follow the following order:

1. Defaulting member's monies (including contribution to SGF)
2. Insurance, if any
3. Exchange resources equal to 5% of SGF
4. SGF resources in the following order:
 - a. Penalties and investment income on SGF
 - b. 25% of Exchange contribution to SGF
 - c. Remaining (non-defaulting members' and exchange) contribution to SGF on pro-rata basis.
5. Remaining exchange resources (excluding INR 100 Crore*)
6. Capped additional contribution by non-defaulting members (equal to their required contribution to SGF)
7. Any remaining loss to be covered by way of pro-rata haircut to payouts.

*INR 100 Crore to be excluded only when remaining exchange resources are more than INR 100 Crore.

- 13.2.2 The Relevant Authority may specify the amount of additional contribution or deposit to be made by each member and/or category of clearing members, which may, inter alia, include the minimum amount to be provided by each clearing member.
- 13.2.3 The Exchange shall, as a result of multi-lateral netting followed by it in respect of settlement of transactions, guarantee financial settlement of such transactions to the extent it has acted as a legal counter party, as may be provided in the relevant Bye-Laws from time to time.
- 13.2.4 The total amount of security deposit and additional deposit, deposited and maintained by a clearing member with the Clearing House of the exchange or Clearing Corporation, in any form as specified herein, shall form part of the Settlement Guarantee Fund.
- 13.2.5 The amount deposited by any clearing member towards the SGF shall be refundable, subject to such terms and conditions as may be specified by the Relevant Authority from time to time. Any amount deposited or paid by the clearing member may be refunded provided further that such amount is in surplus and there is no actual/crystallized or contingent liability or a claim from any client or clearing bank to be discharged by the clearing member.
- 13.3 Form of Contribution or Deposit
- The Relevant Authority may, in its discretion, permit a member to contribute to or provide the deposit to be maintained with the Settlement Guarantee Fund, in the form of either cash, fixed deposit receipts, bank guarantees or in such other form or method and subject to such terms and conditions, as may be specified by the Relevant Authority from time to time.
- 13.4 Replacement of Deposit
- By giving a suitable notice to the Exchange and subject to such conditions, as may be specified by the Relevant Authority from time to time, a member may
- withdraw fixed deposit receipts or bank guarantees given to the Exchange, representing the member's contribution or deposit towards the Settlement Guarantee Fund, provided that the member has, simultaneously with such withdrawal, deposited cash, fixed deposit receipts, or bank guarantees with the Clearing House/Clearing Corporation or the Exchange made contribution through such other mode, as may be approved by the Clearing House/Clearing Corporation or the Exchange from time to time, to meet his required contribution or deposit, except as provided in these Bye-Laws.
- 13.5 Investment of Settlement Guarantee Fund
- Funds in the Settlement Guarantee Fund may be invested in such approved securities and/or other avenues of investments, as may be provided for by the Relevant Authority in the relevant Rules and Regulations in force from time to time subject to the directives issued by the SEBI.
- 13.6 Administration and Utilization of Settlement Guarantee Fund
- 13.6.1 The Settlement Guarantee Fund may be utilised for such purposes, as may be provided in these Bye-Laws and Regulations and subject to such conditions as the Relevant Authority may prescribe from time to time, which may include:
- a) defraying the expenses of creation and maintenance of Settlement Guarantee Fund including administrative and employee costs of the Clearing and Settlement,
 - b) temporary application of Settlement Guarantee Fund to meet shortfalls and deficiencies arising out of the clearing and settlement obligations of clearing members in respect of such transactions, as may be provided in these Bye-Laws, Rules and Regulations of the Exchange in force from time to time,
 - c) payment of premium on insurance cover(s) which the Relevant Authority may take from time to time, and/or for creating a Default Reserve Fund by transferring a specified amount every year, as may be decided by the Relevant Authority from time to time,
 - d) meeting any loss or liability of the Exchange arising out of clearing and settlement operations of such transactions, as may be provided in these Bye-Laws, Rules and Regulations of the Exchange in force from time to time,
 - e) repayment of the balance amount to the member pursuant to the provisions regarding the repayment of deposit after meeting all obligations under the Bye-Laws, Rules and Regulations of the Exchange, when such member ceases to be a member, and
 - f) any other purpose, as may be specified by the Relevant Authority, from time to time.

13.7 Utilization for Failure to Meet Obligations

Whenever a member fails to meet his settlement obligations to the Exchange arising out of his clearing and settlement operations in respect of his transactions, as may be provided in these Bye-Laws, Rules and Business Rules/Regulations of the Exchange, the Relevant Authority may utilise the Settlement Guarantee Fund and other moneys lying to the credit of the said member to the extent necessary to fulfil his obligations under such terms and conditions, as the Relevant Authority may specify from time to time.

13.8 Utilisation in Case of Failure to Meet Settlement Obligations or on Declaration of Defaulter

Whenever a member fails to meet his settlement obligations to the Exchange arising out of the transactions, as may be provided in these Bye-Laws, Rules and Business Rules/Regulations of the Exchange in force from time to time, or whenever a member is declared a defaulter, the Relevant Authority subject to relevant regulations of SEBI, may utilise the Settlement Guarantee Fund and other moneys of the member to the extent necessary to fulfil his obligations in the following order:

- 13.8.1 any amount that may have been paid by the defaulter member in the form of margin or any other money, other than bank guarantees or, deposited with or retained by the Exchange for the purpose of meeting the clearing and settlement obligations;
- 13.8.2 the proceeds, if any, recovered from disposal of any security deposited by the defaulter member, other than those deposited towards security deposit and/or additional deposit by the member with the Clearing House/Clearing Corporation or the Exchange,
- 13.8.3 any contribution or deposit made by the defaulter member towards additional deposit to the Settlement Guarantee Fund, in the form of cash or fixed deposit receipts or bank guarantee;
- 13.8.4 any amount that may have been paid by the defaulter member towards margin in the form of bank guarantees or, and deposited with the Exchange;
- 13.8.5 any amount that may have been deposited by the defaulter member towards additional deposit in the form of bank guarantees or with the Exchange;
- 13.8.6 any amount that may have been deposited by the defaulter member towards security deposit in the form, other than bank guarantees, with the Exchange;
- 13.8.7 any amount that may have been deposited by the defaulter member towards security deposit in the form of bank guarantees with the Exchange;
- 13.8.8 the amount lying to the credit of the defaulter with the Exchange to the extent not appropriated by the Exchange towards the obligations of the defaulter to it;
- 13.8.9 the proceeds, if any, recovered from auctioning or disposing of the exchange membership right vested in the Exchange, subject to deduction of the expenses relating or incidental to the auction or disposal, as the case may be;
- 13.8.10 the fines, penalties, penal charges, interest on delayed payments, interest or other income, if any, earned by investment or disinvestments of the Settlement Guarantee Fund or interest earned on margin moneys that form part of the Settlement Guarantee Fund to the extent, as may be decided by the Clearing House/Clearing Corporation or the Exchange;
- 13.8.11 the profits available for appropriation in the Settlement Guarantee Fund in the year in which the member is declared a defaulter;
- 13.9.1 the amount of contribution and/or deposit made towards security deposit by all categories of clearing members to the Settlement Guarantee Fund in proportion to the total contribution and/or deposit made by each clearing member.
- 13.9.2 if the cumulative amount under all the above heads is not sufficient, the balance obligations shall be assessed against all the clearing members in the same proportion as their total contribution and deposit towards security deposit, and the clearing members shall be required to contribute or deposit the deficient amount in the Settlement Guarantee Fund within such time, as the Relevant Authority may specify in this behalf from time to time.
- 13.10 Obligation to Bring in Additional Contribution or Deposit
 - 13.10.1 If a pro-rata charge is made as mentioned in Bye-Law 13.9.2 against a member's actual contribution or deposit, and as a consequence, the clearing member's remaining contribution and deposit towards the Settlement Guarantee Fund falls below his required contribution and deposit, the clearing member shall contribute or deposit towards the shortfall in the Settlement Guarantee Fund within such time as the Relevant Authority may specify.
 - 13.10.2 Where any clearing member, who is required to contribute or deposit, as specified in Bye-Law 13.10.1 fails to do so, the Relevant Authority may charge such rate of interest on the shortfall, as it may determine from time to time and also take suitable disciplinary action, including imposition of fines and penalties against the clearing member. Any

disciplinary action which the Relevant Authority may take pursuant to the above provisions or the clearing member ceasing to be an exchange member, for whatever reasons, shall not affect the obligations of the clearing member to the Clearing House/Clearing Corporation or the Exchange or any remedy to which the Exchange or Clearing House/Clearing Corporation may be entitled to under these Bye-Laws, Rules and Business Rules/Regulations of the Exchange and the applicable laws.

13.11 Allocation of the Contribution or Deposit

Each clearing member's contribution and deposit towards the Settlement Guarantee Fund shall be allocated by the Exchange among the various segments of trading, which are designated as such by the Exchange and in which the member may participate, in such proportion as the Exchange may decide from time to time. The Exchange shall retain the right to utilise the fund allocated to a particular segment of trading to match the losses or liabilities of the Exchange, incidental to the operation of that segment or for any other segment, as may be decided by the Exchange at its discretion.

13.12 Repayment to the Clearing Member on His Cessation

13.12. A member shall be entitled to repayment of the actual amount of deposit, if any, made by him to the Settlement Guarantee Fund provided it is not part of the admission fee after

- a) the member ceases to be an exchange member on account of any reason whatsoever,
- b) all pending transactions at the time the member ceases to be an exchange member, which may result in a charge to the Settlement Guarantee Fund, have been closed and settled,
- c) all obligations to the Exchange for which the member was responsible while he was an exchange member have been satisfied, or at the discretion of the Relevant Authority, have been deducted by the Exchange from the member's actual deposit; provided, the member has presented to the Exchange such indemnities or guarantees as the Relevant Authority may deem necessary or another clearing member has been substituted owning liability for all the transactions and obligations of the clearing member, who had ceased to be a member.
- d) a suitable amount, as may be determined by the Relevant Authority at its discretion, has been set aside for taking care of any loss/liability/obligation arising out of his past transactions and
- e) a suitable amount, as may be determined by the Relevant Authority at its discretion, has been set aside by the Exchange towards such other obligations, as may be perceived by the Exchange to exist or be perceived by the Exchange to arise in future.

13.12.2 The Relevant Authority may specify norms for repayment of deposit including the manner, amount and period within which it may be paid. The repayment amount, at no point of time, will exceed the actual deposit available to the credit of the clearing member after deducting the necessary dues or charges payable by such clearing member from time to time, including the initial deposit.

13.12.3 Any obligation of a member to the Exchange, remaining unsatisfied at the time he ceases to be a clearing member, shall not be affected by his cessation of exchange membership, and the Exchange shall have a remedy as provided in the Bye-Laws 13.10.2.

13.13 Recovery of Loss and Re-distribution

If a loss charged pro-rata is afterwards recovered from the assets of the defaulter or the expelled member, whether directly or otherwise, by the Exchange or the Clearing House/Clearing Corporation, in whole or in part, other than through insurance, the net amount of recovery shall first be credited to the clearing members from whom the loss was charged in proportion to the amounts actually charged. The amount of recovery made through insurance shall be dealt with in accordance with the terms and conditions of the insurance cover obtained by the Exchange or the Clearing House/Clearing Corporation from time to time.

13.14 Limitation of Liability

The liability of the Exchange resulting from the deemed contracts of members with the Exchange and to losses in connection therefrom shall be limited to the extent of contributions made to the Settlement Guarantee Fund. The Settlement Guarantee Fund of the Exchange shall not be available for obligations of a non-clearing member, obligations of a member to a non-clearing member, obligations of a member to another member of the Exchange towards transactions to which the Exchange is not a counter party or where the Exchange withdraws as a counter party on account of fraud or fraudulent transactions as provided in the relevant Bye-Laws and Regulations from time to time or obligations to a client by an exchange member, and to losses arising there from or in connection therewith or incidental thereto.

14 CLEARING LIMITS

- 14.1 The Relevant Authority may specify the limits of open positions applicable to the clearing members of the exchange in co-relation to the deposits made by them towards margin or deposit or contributions made by the members to the settlement guarantee fund or any other fund established by the Exchange.
- 14.2 The aggregate monetary value of all the net open positions in respect of all contract months that each clearing member may clear and settle shall be related to the sum of the clearing member's contributions to the settlement guarantee fund of the Exchange or any other fund specified by the Exchange.
- 14.3 The Exchange reserves the right to specify different clearing limits for different commodities/securities.
- 14.4 Clearing members, to enhance their clearing limits, may make additional deposits to the settlement guarantee fund or to the fund specified by the Exchange.
- 14.5 The net open position and the monetary value thereof in respect of each contract month shall be computed by the Exchange and then aggregated to determine the aggregate monetary value of all the net open positions.
- 14.6 When the clearing limit of a clearing member reaches the threshold/upper limit, the Exchange shall notify the same to the clearing member. After receipt of notification the clearing member shall not enter into any further transactions that would increase the aggregate monetary value of net open positions until he has paid additional monies to enhance his/its limit.
- 14.7 The Relevant Authority may close-out the positions of clearing members who has failed to comply with the notification issued under Bye-Law 14.6.
- 14.8 The aggregate monetary value of contracts shall be determined on the basis of:
- (i) the net open positions in each of the contract months for each underlying commodity/security for which transactions have been cleared by the clearing member and (ii) the respective settlement prices.

15 CODE OF ETHICS/CONDUCT/GOVERNANCE

- 15.1 The Relevant Authority shall form model Code of Ethics/Code of Conduct to be followed and observed by the Members of the Exchange, their clients, constituents, Clearing Banks, other intermediaries and the designated employees of the Exchange/Company.
- 15.2 The said Code shall content the Direction/Guidelines/Do's and Don't's issued by SEBI , Other Statutory Authorities and Trade Bodies in the interest of the Commodity Future Trading in the Country and Abroad.
- 15.3 The Relevant Authority shall from time to time communicate, annul, amend the code and may make the code available on its web site.
- 15.4 The Code of Ethics/Code of Conduct shall inter alia provide:
- a. that every member of the Exchange shall endeavour to promote to the best of his ability, the objects and interests of the Exchange and to protect and safeguard the interests of his clients trading on the Exchange.
 - b. that the members of the Exchange shall inform various Risk Disclosure statement or any such statement, as may be prescribed by the Exchange, to all the clients willing to trade through them.
 - c. that every member shall access Bye-laws, Rules and Business Rules/regulations and notices, circulars, orders and instructions issued by the Exchange from time to time and shall also provide all relevant information to his clients, before executing any order on behalf of such client.
 - d. that the members of the Exchange shall not encourage, abet nor allow their clients to evade margin, security deposits, etc. in respect of trading on the Exchange and other financial and non financial compliance;
 - e. that every member of the Exchange and its clients and constituents shall abide by all the Bye-Laws, Rules and Business Rules/regulations of the Exchange as well as notices, circulars, orders and instructions issued by the Exchange from time to time.
 - f. that every member of the Exchange shall be liable to expulsion, suspension and/or to payment of a fine, subject to the opportunity of being heard, for any of the following acts or omissions:
 - i Refusal to abide by awards of any arbitrators or, surveyors or Relevant Authority made in conformity with these Bye- Laws, Rules and Business Rules/regulations.
 - ii For acting in any manner detrimental to the interest of the Exchange or unbecoming of a member.
 - iii For any misconduct in his dealing with or relations to the Exchange or any member or members thereof or for any disreputable or fraudulent transactions with any person whether a member or not of which complaint is made to the Managing Director and/or CEO or Relevant Authority, any Standing Committee or the Board by one or more members or clients and is found to be valid by the Relevant Authority.

- iv For violating, disobeying or disregarding any Bye-Laws or any enactment, order, ordinance or notification issued by the State or The Union Government in respect of trading in any commodities or securities, or the provisions of the Securities Contracts (Regulations) Act 1956, and the Rules made thereunder and any directions issued by SEBI.
 - v For publishing or permitting to be published in any newspapers, circulars, or otherwise, any misrepresentation relating to the trade in any commodities or securities or contracts, calculated to mislead the members and/or the public.
 - vi For not complying with any notice or request made to him by or on behalf of the Exchange or the Relevant Authority requiring him to attend any meeting or to produce any books, documents, correspondence or other papers in his possession, power or control, or for refusing or neglecting to answer any question put to him by the Relevant Authority, as the case may be.
 - vii For failure to pay any amount due under these Bye-Laws and Business Rules.
 - viii /regulations and order and instructions issued thereunder by the Exchange, and/or arbitration or any other fees when due or for non-payment of any fine imposed on him pursuant to these Bye- Laws or for failure to pay any other amount due by him under these Bye-Laws or under any order of the Relevant Authority.
 - g. that In case a member of the Exchange has been suspended, deactivated, expelled and/or declared deemed defaulter/defaulters, no other member of the Exchange shall do business for or on behalf of such member.
 - h. that the code shall be applicable *mutadis mutandis* to the persons who are in the employment of the Exchange and are designated by relevant authority in this regard from time to time. The said designated employees shall be bound by the Code and shall not indulge in the activities detrimental to the trading and operations of the Exchange.
- 15.5 The Relevant Authority may from time to time obtain such declarations, disclosures as may be deemed fit from the persons to whom the code is applicable.
- 15.6 No employee (Including Directors) of the Company or Exchange shall:
- a. Engage directly or indirectly in trading of contracts that are transacted in the Exchange and cleared and settled by the Clearing House of the Exchange or Clearing Corporation; or
 - b. Directly or indirectly make disclosure of any confidential, financial, or other information that may come into his possession as a result of his functions as an employee of the Company or the Exchange.
- 15.7. Employees who violate the above restriction shall be subject to immediate dismissal by the Board upon the recommendation of the Managing Director and/or CEO or The Relevant Authority .
- 15.8 No employee of the Company or the Exchange shall maintain directly or indirectly any employment with any member of the Exchange or any person, firm, or corporation which is engaged in activities related to trading in contracts of the Exchange, whether such employment involves or does not involve any compensation, whether periodic or otherwise. Employees who violate this Rule shall be subject to immediate dismissal by the Board upon the recommendation of the Relevant Authority.
- 15.9 Members of the Exchange including clearing members who cause or attempt to cause employees of the Exchange or the Company to violate or who participate with employees in violating the above rules shall be guilty of improper conduct and shall be liable to immediate suspension/expulsion from the Exchange and the withdrawal of membership privileges.
- 15.10 Investor Service Centre (ISC): The Exchange shall set up Investor Service Centres in such places as may be necessary or identified by the SEBI from time to time, for the benefit of public/investors. The ISCs shall render such services as may be decided by the Exchange/SEBI from time to time to the Investors/Clients. The ISCs shall also provide facilities for receiving/recording investor/client complaints, register the complaints and provide counselling service to the Investors/Clients. The ISCs shall act as facilitation desks to assist investors/clients engaged in dispute resolution process by obtaining documents/details from the Exchange wherever so required for making application to IGRC and filing Arbitration.
- 15.11 Investor Grievance: An investor/client may submit his complaint against any member of the Exchange through SCORES (SEBI Complaints Redress System) or through E-mail or in writing to the Exchange. If, after scrutiny of such a complaint, the Exchange is satisfied that the complaint is admissible under the Byelaws and Business Rules of the Exchange, it shall forward the complaint to the concerned member(s) through email to reply/settle the complaints. For this purpose, every Member of the Exchange shall provide a dedicated email ID to the Exchange. In case the matter does not get resolved within 15 days from the date of receipt of the complaint, the same shall be referred to the Investor Grievance Redressal Committee (IGRC) for redressal of the complaint.

15.12 Investor Grievance Redressal Committee (IGRC)

- i The Relevant Authority shall constitute IGRC in such regions as may be necessary or identified by the SEBI from time to time.
- ii The IGRC shall comprise of such persons with such qualifications as may be decided by the Exchange/SEBI from time to time.
- iii The disclosures and Code of Conduct as specified by SEBI or the Exchange shall be applicable to members of IGRC.

15.13 Grievance Redressal through IGRC

- a) Investor Grievance Redressal Committee (IGRC) shall be allowed a time of 15 days to amicably resolve the Investors/Client complaint.
- b) IGRC shall adopt a two-fold approach i.e. for proceedings leading to direction to the Member to render required service in case of service related complaints and proceedings leading to an order concluding admissibility of the complaint or otherwise in case of trade related complaints.
- c) In case the matter is not resolved through the conciliation process; IGRC would ascertain the claim value admissible to the Investor/Client.
- d) Upon conclusion of the proceedings of IGRC and in cases where claim is admissible to the Investor/Client, the Exchange shall block the admissible claim value from the deposit of the Member concerned.
- e) The Exchange shall give a time of 7 days to the Member from the date of signing of IGRC directions as mentioned under Bye-law 14A.4.2 to inform the Exchange whether the Member intends to pursue the next level of resolution i.e. Arbitration.
- f) In case, the Member does not opt for arbitration, the Exchange shall, release the blocked amount to the investor/client after the aforementioned 7 days.
- g) In case, the Member opts for arbitration against the IGRC order and the claim value admissible to the Investors/Client is not more than Rs. 10 lac, then the Exchange shall provide monetary relief to the Investor/Client as stated below or as may be stipulated by SEBI from time to time:
 - i. 50% of the admissible claim value or Rs. 0.75 lac, whichever is less, shall be released to the Investors/Client from IPF of the Exchange.
 - ii. In case the arbitration award in such cases is in favour of the Investor/Client or the arbitration award is in favour of the Investor/Client in the matter directly referred to arbitration where the arbitration award is not more than Rs.10 lac and the Member opts for appellate arbitration or filing petition in the court of competent jurisdiction to set aside such arbitral award or application under section 33 of the Arbitration and Conciliation Act, 1996 within 7 days from the date of receipt of the award then a positive difference of 50% of the amount mentioned in the arbitration award or Rs. 1.5 lac, whichever is less, after reducing any amount already released to the Investor/Client from IPF, will be released to the Investor/Client from IPF of the Exchange.
 - iii. In case the appellate arbitration award in such cases is in favour of the Investor/Client and the Member opts for filing petition in the court of competent jurisdiction to set aside such appellate arbitral award under section 34 or application under section 33 of the Arbitration and Conciliation Act, 1996 within 7 days from the date of receipt of the appellate award then a positive difference of 75% of the amount determined in the appellate arbitration award or Rs. 2 lac, whichever is less after reducing any amount already released to the Investor/Client, will be released to the Investor/Client from IPF of the Exchange.
 - iv. The release of amounts from the IPF to the investor/client as provided above shall be subject to furnishing of undertaking/indemnity by him to return the amounts so released, in case the proceedings are decided against him and subject to such other procedure as may be specified by the Exchange from time to time.
 - v. If it is observed that there is an attempt by investor/client either individually or through collusion with Member(s) or with any other stakeholders, to misuse the provision of this Bye-law then without prejudice to the powers of the SEBI to take action, appropriate action in this regard shall be taken against any such person, by the Exchange, including disqualification of the person so involved from henceforth accessing the benefits under this chapter.

vi. Total amount released to the investor/client through the facility of monetary relief from IPF in terms of this Bye-law shall not exceed Rs.5 Lac in one financial year. The release of fund from IPF and recovery thereof from the parties concerned shall be done as per the procedure and formats of documents specified by the Exchange.

vii. In case Investor/Client loses at any stage of the proceedings and decides not to pursue the matter further, then the investor/client shall refund the amount released from IPF, back to the IPF of the Exchange. In case Investor/Client fails to make good the amount released out of IPF then Investor/Client (based on PAN of the investor/client) shall not be allowed to trade on any of the Exchanges till such time the investor/client refunds the amount to IPF and the names of such investors shall be displayed on the website, if deem necessary.

viii. The Exchange may also resort to displaying the names of such investor/clients on their website if considered necessary.

15.14 The amount released to the investor/client from IPF as per the admissible claim will be replenished back to IPF from the deposit or collaterals or any other amounts, including the blocked amount of the Member available with the Exchange and the balance will be paid to the investor/client in the following cases:

- (a) The Member informs the Exchange, within 7 days from the date of signing of IGRP directions ascertaining the admissible claim amount, his intention to refer the matter to arbitration and fails to refer the matter to arbitration within the prescribed time limit i.e. three years.
- (b) The Member fails to inform the Exchange his intention to prefer an appeal before Appellate Arbitrators of the Exchange or court or intention to make a request u/s 33 of Arbitration and Conciliation Act, 1996 for rectification or correction of award, against the arbitral award, within 7 days from the date of receipt of award.
- (c) The Member informs the Exchange his intention to prefer an appeal before Appellate Arbitrators of the Exchange or court but fails to prefer the same within prescribed time limit (one month from date of receipt of award in case of appellate arbitration and three months from date of receipt of award, in case of petition in court). For cases where request is made under Section 33 of Arbitration and Conciliation Act, 1996 for clarification or rectification of award, the one month period in case of appeal and three months period in case of petition mentioned above will be from the date of receipt of the order passed by arbitrator u/s 33 applications by the Member.
- (d) The matter is decided in favour of the investor/client after conclusion of arbitration or appellate arbitration or court proceedings and the Member decides not to pursue the matter further.

15.15 In case Member has margin calls to the Client and the client has failed to comply with such margin calls, then the contract note issued by Member for transaction owing to noncompliance of such margin calls would bear a remark specifying the same.

15.16 The Member shall maintain a verifiable record of having made such margin calls and that the clients have not complied with the same.

16 ARBITRATION

16.1 Definitions

1. 'Arbitrator' means an arbitrator selected from the panel of arbitrators.
2. 'Arbitral Tribunal' means one or more arbitrators constituting a tribunal to adjudicate a reference to arbitration.
3. 'Act' means Arbitration and Conciliation Act, 1996 and any amendments thereto in force.
4. 'Applicant' means a person who makes a reference to arbitration by filing an application as prescribed by the Exchange.
5. 'Conciliator' means either sole conciliator or a bench of three conciliators as agreed between the parties.
6. 'Panel of Arbitrators' means a body of arbitrators, constituted by the Relevant Authority from time to time.
7. 'Panel of Conciliator' means a body of conciliator, constituted by the Relevant Authority from time to time under these Bye-Laws.
8. Reference means reference to arbitration under these Bye-laws.
9. 'Respondent' means a person against whom the applicant makes a reference to arbitration whether or not there exists a transaction or is a claim against such person.

16.2 Arbitration Subject to the Arbitration and Conciliation Act

The Bye-Laws, Rules and Business Rules/Regulations relating to arbitration shall be consistent with the provisions of the Arbitration and Conciliation Act. The provisions not included in these Bye-Laws but included in the Arbitration and Conciliation Act shall be applicable as if they were included in these Bye-Laws.

16.3 Panel Of Arbitrators

The Board or the Relevant Authority shall constitute from time to time a panel of arbitrators as may be required and it shall be composed of professionals from futures trading and professionals conversant with the trading at a commodity exchange and its Bye-Laws, Rules and Business Rules/regulations, or having expertise in such areas like law or commodity, economics, finance, commodity services and appraisal, commodity physical trade, etc. The panel shall also have adequate number of members who shall be surveyors of the Exchange, who shall adjudicate any dispute relating to quality.

16.4 Reference to Arbitration

All claims, differences or disputes between the members inter se or between a member and a constituent member or between a member and a registered non- member client or arising out of or in relation to trades, contracts and transactions executed on the Exchange and made subject to the Bye-Laws, Rules and Business Rules/ regulations of the Exchange or with reference to anything incidental thereto or in pursuance thereof or relating to their validity, construction, interpretation or fulfillment and/or the rights, obligations and liabilities of the parties thereto and including any question of whether such trades, contracts and transactions have been entered into or not shall be submitted to arbitration in accordance with the provisions of these Bye-laws and Business Rules/regulations that may be in force from time to time. Provided these Bye-Laws shall not in any way affect the jurisdiction of the Exchange on the clearing member through whom such a member has dealt with or traded in regard thereto and such clearing member shall continue to remain responsible, accountable and liable to the Exchange in this behalf.

The Exchange shall be entitled to facilitate arbitration for such disputes and parties other than those mentioned above by adopting such procedures as may be prescribed by it under this chapter.

16.4A. Reference to arbitration by Relevant Authority:

1. The Relevant Authority may, with the prior approval of SEBI:
 - i) Refer any claim, difference or dispute or set of claims, differences or disputes referred to in Bye-Laws 16.4, between any Member and its clients or set of clients to the arbitration; and/or
 - ii) Direct that the claims, differences or disputes or sets of claims, differences or disputes as referred to in Bye-Law 16.4A (i), shall be heard, conducted in combined arbitration proceedings; and/or
 - iii) Appoint without consent of the member or clients, when references are being received from five or more than five clients, any person(s) to act as sole or panel of arbitrators from the empanelled arbitrators, as may be deemed appropriate by the Relevant Authority; and/or
 - iv) Prescribe one or more places as seat of arbitration for hearing the parties, witnesses, inspection of documents and all or any processes or proceedings incidental to such arbitration; and/or
 - v) Prescribe special procedure to be applicable to the hearing and conducting arbitration proceedings under this Bye-law.
2. Subject to special procedure, if any, prescribed by the Relevant Authority under Bye-Law 16.4A(1)(v), all the provisions of the Rules, Bye-Laws and Business Rules of the Exchange shall apply mutatis mutandis to all arbitration proceedings under Bye-Law 16.4A.
3. The provisions of the Bye-Law 16.4A shall be applicable even if the claim, difference or disputes or sets of claims, differences of disputes pertain to or arose during the period prior to date of this Bye-law coming into force.

16.5 Trades, Contracts, Deliveries and Transactions Subject to Arbitration

In all trades, contracts, deliveries and transactions, which are made or deemed to be made subject to the Bye-Laws, Rules and Business Rules/regulations of the Exchange, the provisions relating to arbitration as provided in these Bye-Laws and Regulations shall form and shall be deemed to form part of such trades, contracts, deliveries and transactions and the parties shall be deemed to have entered into an arbitration agreement in writing by which all claims, differences or disputes of the nature referred to in Bye-Law above shall be submitted to arbitration in accordance with the provisions of these Bye- laws, Rules and Business Rules/regulations that may be in force from time to time.

16.6 Jurisdiction

All parties to a reference to arbitration under these Bye-Laws, Rules and Business Rules/Regulations and the persons, if any, submitting claims under them, shall be deemed to have submitted to the exclusive jurisdiction of

the Court in Mumbai for the purpose of giving effect to the provisions of the Act, these Bye-Laws and Rules and Business Rules/regulations in force.

16.7 Construction of References

For the purpose of the Arbitration and Conciliation Act, all claims, differences or disputes which are required to be submitted to arbitration in accordance with the provisions of these Bye-Laws, Rules and Business Rules/regulations, wherever the Arbitration and Conciliation Act leaves the parties free to determine a certain issue, the parties shall be deemed to have authorized the Managing Director and/or CEO or Relevant Authority to determine that issue.

16.8 Administrative Assistance

For the purpose of the Act, all claims, differences or disputes which are required to be submitted to arbitration in accordance with the provisions of these Bye-Laws, Rules and Regulations, the parties shall be deemed to have agreed for administrative assistance of the Relevant Authority in order to facilitate the conduct of the arbitral proceedings.

16.9 Members of the Exchange Liable for Transactions Executed on Trading System of Exchange.

The provisions of these Bye-Laws shall become applicable to all claims, difference, disputes between the parties mentioned therein for all trades, contracts and transactions made subject to the Bye-Laws, Rules and Business Rules/regulations of the Exchange and circulars, orders, directions, or rulings, issued by the Exchange provided such trades, contracts and transactions had been entered into between the parties mentioned therein up to and including the date on which the member was either declared a defaulter or expelled or has surrendered his Exchange membership.

16.10 Reference of the Claims, Differences or Disputes

Save as otherwise specified by the Board or Managing Director and/or CEO or Relevant Authority, if the value of the claim, difference or dispute is more than such value, as may be specified in the relevant Rules and Business Rules/regulations of the Exchange on the date of application, then such claim, difference or disputes shall be referred to an arbitral tribunal comprising of odd number of arbitrators who are more than one, as may be decided by the Regulatory Authority from time to time and if the value of claims, difference or dispute is up to the value referred to above, then the same shall be referred to an arbitral tribunal comprising a sole arbitrator. Provided that no claim, difference or dispute which is less than the minimum claim amount specified by the relevant Rules and Regulations of the Exchange on the date of the application, shall be allowed to be submitted to arbitration by the Exchange and such claim may be decided administratively by the Managing Director and/or CEO or Relevant Authority from time to time. Provided further that claims pertaining to only such matters can be filed for arbitration, as may be specified by the Relevant Authority. Provided further that the claim must pertain to transactions executed on the trading system of the Exchange or settlement thereof. Further provided that no reference can be filed against the Exchange, its officers, Board of Directors or any office bearer in respect of anything done or not done.

16.11 Limitation Period for Reference to Arbitration

All claims, differences or disputes referred to in the Bye-Laws above shall be submitted to arbitration within Three(3) Years from the date of last transaction or delivery or payment effected between the member and his client or between two members of the Exchange, provided where the claim/complaint is not settled/resolved through the process of conciliation by the Exchange within three months of the receipt of the claim/complaint, the Exchange shall in such cases advise the concerned client to refer the case to arbitration. The time taken in dispute resolution and/or conciliation proceedings, if any, initiated and conducted in accordance with the provisions of the Arbitration and Conciliation Act and these Bye-Laws and the time taken by the Managing Director and/or CEO or Relevant Authority to administratively resolve the claims, differences or disputes shall be excluded for the purpose of determining the limitation period of Three(3) Years under the Bye-Laws, Rules and Business Rules/regulations of the Exchange. Any claim made or any difference/dispute raised by any complainant/aggrieved person, after expiry of the time limit specified herein, shall become time-barred for the purpose of availing of the remedy under the Bye-Laws, Rules and Business Rules/regulations of the Exchange and may not, however, be invalid for seeking remedy under appropriate civil laws.

16.12 Penalty on Failure to Submit to or Abide by Award in Arbitration

An Exchange Member, who fails or refuses to submit to or abide by or comply with any award in arbitration between Members of the Exchange or between an exchange member and a non-trading member/client, as may be provided in these Bye-Laws, Rules and Business Rules/regulations shall be declared a defaulter or expelled by the Relevant Authority at its sole discretion, as is applicable, and thereupon the other party shall be entitled to institute legal proceedings to enforce the award under the Civil Procedure Code in the same manner as if it is a decree of the court.

16.13 Procedure for Appointment of Arbitrators

The procedure for appointment of a sole arbitrator or arbitration tribunal, in each case, by the applicant and the respondent, or the Exchange shall be as may be provided by the Relevant Authority from time to time in the Rules and Business Rules/regulations of the Exchange.

16.14 Vacancy to the Office of the Arbitrator

At any time before the making of the arbitral award, if the office of the arbitrator falls vacant for any reason whatsoever, including any vacancy due to the illness or death of the arbitrator or termination of the mandate of the arbitrator by the Managing Director and/or CEO or Relevant Authority for any other reason, the vacancy shall be filled in by the Managing Director and/or CEO or Relevant Authority by following the same procedure as specified by the Exchange for appointment of the arbitrator.

16.15 Recorded Proceedings and Evidence

Unless otherwise agreed upon by the parties, any arbitrator who has been appointed by the Managing Director and/or CEO or Relevant Authority to fill the vacancy of the office of the arbitrator may rely on the proceedings and evidence recorded earlier or may conduct any hearing afresh for any hearing previously held.

16.16 Order or Ruling of Previous Arbitrator

An order or ruling of the arbitrator made prior to the termination of his mandate shall not be invalid solely because his mandate has been terminated;

16.17 Disclosure by Person to be appointed as Arbitrators

Every person, who is approached in connection with his possible appointment as an arbitrator, shall disclose to the Managing Director and/or CEO or Relevant Authority or Exchange Officials in writing any circumstances likely to give rise to justifiable doubts as to his independence and impartiality. If the person discloses any circumstances, which, in the opinion of the Managing Director and/or CEO or Relevant Authority or Exchange Officials, are likely to give rise to justifiable doubts as to his independence and impartiality, then he shall not be appointed as an arbitrator in respect of such case.

16.18 Termination of Mandate of the Arbitrator

The mandate of the arbitrator shall terminate if;

16.18.1 The arbitrator withdraws from office for any reason; or**16.18.2 In the opinion of the Managing Director and/or CEO or Relevant Authority, which shall be final and binding on the parties, the arbitrator becomes de jure or de facto unable to perform his functions or for other reasons, fails to act without undue delay, including failure to make the arbitral award within the time period prescribed or****16.18.3 The mandate of the arbitrator is terminated by the Managing Director and/or CEO or Relevant Authority upon receipt of written request for the termination of the mandate of the arbitrator from both the parties to arbitration; or****16.18.4 The arbitrator discloses any circumstances referred to in Bye-laws 16.7 which in the opinion of the Managing Director and/or CEO or the Relevant Authority are likely to give rise to justifiable doubts as to his independence and impartiality; or****16.18.5 The arbitral proceedings are terminated as provided for herein.****16.19 Termination of membership of Arbitrator**

The arbitrator ceases to be a member of the Exchange, in case he was appointed as an arbitrator by virtue of his membership

16.20 Place of Arbitration

The place of arbitration shall be any office of the Exchange, as may be notified by the Exchange from time to time, or any such other place, as may be designated by the Exchange or the Relevant Authority from time to time.

16.21 Fees and Charges

The fees for arbitration and the charges for submitting to and for regulating the proceedings of the reference prescribed in the relevant Rules and Business Rules/regulations of the Exchange shall be payable in advance and when there is a failure, neglect or refusal on the part of a party or parties to pay accordingly, the other party shall be responsible for making such payment in advance without prejudice, however, to its right, if any, to recover the same from such party or parties failing, neglecting or refusing to pay. It shall be a condition precedent to the hearing of any reference that the prescribed fees and charges shall have been paid in advance to the Exchange by the

party or parties to the reference. Provided that the fees and charges shall not be collected from a client, who may lodge a claim against an exchange member, who has been declared a defaulter or expelled from the exchange membership if there is adequate asset vested in the Clearing House or Clearing Corporation.

16.22 Appearance by Counsel, Attorney or Advocate not permitted

In arbitral proceedings, the parties to the dispute shall not be permitted to appear by counsel, attorney or advocate.

16.23 Set-off and Counter Claim

On a reference to arbitration by one party, the other party or parties shall be entitled to claim a set-off or make a counter claim against the former party, provided such set-off or counter claim arises out of or relates to trades, contracts and transactions made subject to the Bye-Laws, Rules and Business Rules/regulations of the Exchange and subject to arbitration as provided herein, and provided further such set-off or counter claim is presented, together with full particulars, at or before the first hearing of the reference but not afterwards unless specifically permitted by the arbitral tribunal.

16.24 Proceedings

The arbitral tribunal, may proceed with the reference, notwithstanding any failure to file a written statement by the applicant or respondent or both within the time, as may be prescribed for this purpose in the relevant Rules and Business Rules/regulations of the Exchange from time to time and may also proceed with the reference in the absence of any or all the parties who after due notice fail or neglect or refuse to attend at the appointed time and place. The arbitral tribunal may require the documents and submissions recorded during the process of conciliation or the proceedings conducted by the Dispute Resolution Committee or any other Committee, as the case may be, to be placed before it for its consideration.

16.25 Adjournment of Hearings

The arbitral tribunal may adjourn the hearing from time to time upon the application of any party to the reference or suo moto, provided, however, that when the adjournment is granted at the request of one of the parties to the reference, the arbitral tribunal may, if deemed fit, require such party to pay the fees and costs in respect of the adjourned hearing borne by the other party and in the event of such party failing to do so, may refuse to hear him further or dismiss his case or otherwise deal with the matter in any way the arbitral tribunal may think just.

16.26 Written Statements By Parties and Hearing

A reference may be decided by the arbitral tribunal on the written statements of the parties and the documents produced by them. Any party may however require the arbitral tribunal to give him hearing. In that event, the party shall be heard and the other party or parties shall have a similar privilege of being heard.

16.27 Permission Necessary For Witness or Evidence

No party shall be entitled, without the permission of the Arbitral tribunal, to insist on a request to the arbitral tribunal to hear or examine witness or receive oral or documentary evidence, other than what is deemed necessary by the arbitral tribunal.

16.28 Ex Parte Decision and Summary Disposal

If the party against whom the reference is filed be not present at the appointed time and place, the arbitral tribunal may hear and decide the reference ex parte, and if the party filing the reference be not present, the arbitral tribunal may dismiss the reference summarily.

16.29 Disputed Matter to be Arbitrated Only Once

If after duly informing the arbitral tribunal, the parties to the arbitration themselves enter into any arrangement to completely settle the matter so submitted for arbitration, then such parties or any other person claiming through them shall not be entitled to initiate the arbitration proceedings for a second time with regard to the same matter and the Relevant Authority shall have the power to reject and/or refuse such reference to arbitration.

16.30 Settlement

16.30.1 The arbitral tribunal may, with the agreement of the parties, use mediation, conciliation or any other procedure at any time during the arbitral proceedings to encourage settlement.

16.30.2 If, during the proceedings, parties settle the dispute, the arbitral tribunal shall terminate the proceedings and record the settlement in the form of an arbitral award on agreed terms, which shall have the same status and effect as any other arbitral award on the substance of the dispute.

16.31 Interim Arbitral Award and interim Measures

The arbitrator is empowered to make an interim arbitral award and/or provide interim measures of protection. An arbitrator may require a party to provide appropriate security in connection with an interim award and/or measures.

16.32 Arbitral Award

The arbitral tribunal shall make the arbitral award within three months from the date of entering upon the reference. The time to make the award may, however be extended from time to time by the Managing Director and/or CEO or Relevant Authority on an application by either of the parties or the arbitral tribunal as the case may be. For the purpose of this Bye-Law, the arbitral tribunal shall be deemed to have entered upon a reference on the date on which the arbitral tribunal has held the first hearing.

16.33 Signing of Award

Every award shall be made in writing and shall be signed by the arbitral tribunal.

16.33.1 The award shall state the reasons upon which it is based, unless the parties have agreed that no reasons are to be given or the award is on term agreed upon between the parties;

16.33.2 The award shall state its date and the place of arbitration and the award shall be deemed to have been made at that place.

16.34 Award to Classify Award Amount

Whether the award is interim or otherwise, the Arbitral Tribunal shall clearly specify as to whether the amount awarded relate to a transaction executed on the ATS or any other trading system of the Exchange, or to any order/instruction to buy or sell a contract or to the money paid/deposited with the exchange member in respect of any order/instruction to buy or sell the contract or for any reason other than those specified herein.

16.36 Award to Adjudge Interest

Where an award is for the payment of money, the arbitral tribunal may adjudge in the award the interest to be paid on the principal sum adjudged for any period prior to the institution of the arbitration proceedings and may also adjudge the additional interest on such principal sum for the period from the date of the institution of the arbitration proceedings to the date of the award and also the interest on the aggregate sum so adjudged at such rate from the date of the award to the date of payment. The rate of interest that may be stipulated in the award shall be the Bank Rate, as may be fixed by the Reserve Bank of India, from time to time, plus penal interest not exceeding 4% p.a.

16.36 Intimation of Award

After the award is made, a signed copy of the award shall be delivered to each party.

16.37 Award Binding on Parties and Their Representatives

The parties to the reference shall in all matters abide by and forthwith carry into effect the award of the arbitral tribunal which shall be final and binding on the parties and their respective representatives, notwithstanding the death of or legal disability occurring to any party before or after the making of the award and such death or legal disability shall not operate as a revocation of the reference or award or shall not affect the rights under the award of the awardee in any manner whatsoever.

16.38 Correction in and Clarification on Award

16.38.1 Within such days, as may be specified in the Rules and Regulations of the Exchange or the orders issued thereunder, from the receipt of the arbitral award

a. Any party to an arbitration agreement, with notice to the other party, may request the arbitral tribunal to correct any computational error, any arithmetical error, any clerical or typographical error or any other error of a similar nature occurring in the award.

b. A party, with notice to the other party, may request the arbitral tribunal to give a clarification on any specific point or part of the award.

16.38.2 If the arbitral tribunal finds the above request to be justified, it shall make the correction or provide the required correction and clarification to the parties concerned. The correction and clarification provided shall form part of the award.

16.38.3 The arbitral tribunal may, on its own, correct the errors within such number of days from the date of the making of the award, as may be specified by the Exchange in the relevant Rules and Regulations of the Exchange in force from time to time and inform the parties accordingly.

16.38.4 A party, with notice to the other party, may request the arbitral tribunal within such number of days from the date of receipt of the award as may be specified in the relevant Rules and Regulations of the Exchange in force, from time to time, to make an additional award as to the claims presented in the arbitral proceedings, but omitted from the arbitral award.

16.38.5 If the arbitral tribunal finds the request made under above Bye-Law to be justified, it shall make the additional arbitral award within such number of days as may be specified in the relevant Rules and Regulations of the Exchange in force from time to time, from the date of receipt of such request.

16.39 Honouring of Arbitral Awards

The Exchange shall on receipt of an arbitral award against an exchange member follow such procedure as may be provided in the relevant Rules and Regulations of the Exchange in force, from time to time, with respect to honouring of the award.

16.40 Right to Appeal

16.40.1 Award Final and Additional Risk Containment Measures Applicable

A party to a reference who is dissatisfied with an award of the arbitral tribunal may appeal to the competent court of jurisdiction as provided in the Arbitration and Conciliation Act. The award shall be final under these Bye-Laws and Regulations of the Exchange and vis-à-vis the Exchange in terms of any action, which is required to be initiated, as may be provided for in the Bye-Laws or notifications issued from time to time. Provided that the party to the reference shall be required to deposit the amount of award with the Exchange before filing the appeal and such amount shall be kept with the Exchange in abeyance and shall be disposed of eventually as per direction of the Court.

16.40.2 Enforceability of Award As a Decree

When the time for preferring an appeal has expired and no appeal has been preferred or the appeal has been preferred and the appeal has been rejected and when the time for making an application to set aside the award under the relevant provision of the Arbitration and Conciliation Act has expired, or such application having been made, it has been refused, the final award shall be enforceable by the Exchange in the same manner as if it were a decree of the Court, if the award is against an exchange member or a clearing member.

16.41 Setting Aside of Award and Fresh Reference

16.41.1 An arbitral award may be set aside or modified by the court on an application made under relevant provision of the Arbitration and Conciliation Act, on the grounds mentioned in that provision.

16.41.2 Whenever an award made under these Bye-Laws and Regulations of the Exchange is set aside or modified by the court, the matter shall be disposed of in accordance with the direction of the Court.

16.42 Costs

16.42.1 The Relevant Authority shall specify the fee and expenses payable by the parties to the arbitration.

16.42.2 The arbitral tribunal shall specify the party entitled to receive the costs, the party who shall pay the cost, and the manner in which the costs shall be paid. Explanation: For the purpose of Bye-Law 16.42.1, "Costs" means reasonable cost relating to the fees and expenses of the arbitrators and witnesses, or legal fees and expenses, any administration fees of the Exchange or institution supervising the arbitration, and any other expenses incurred in connection with the arbitral proceedings and the arbitral award.

16.43 Notices and Communication How to be Served

Notices and communication to an Exchange member or a non-trading member or an affected person shall be served in any one or more or all of the following ways and any such notice or communication hereunder shall be served at his ordinary business address and/or at his ordinary place of residence and/or his last known address:

16.43.1 by delivering it by hand;

16.43.2 by sending it by registered post;

16.43.3 by sending it under certificate of posting;

16.43.4 by sending it by express delivery post;

16.43.5 by sending it by electronic mail;

16.43.6 by sending it by telegram;

16.43.7 by affixing it on the door at the last known business or residential address;

16.43.8 by oral communication to the party in the presence of a third person;

16.43.9 by advertising it at least once in any daily newspaper published at the place where the parties are located; or

16.43.10 if no address is known, by a notice posted on the notice board of the Exchange or displayed on the automated trading system of the Exchange.

16.44 Service by Hand Delivery When Complete

A notice or communication served by hand shall be deemed to have been received by the party on the production of a certificate to that effect signed by the person delivering the notice or communication and the same shall constitute due and proper service of notice.

16.45 Service by Post or Telegram When Complete

A notice or communication served by post or telegram shall be deemed to have been received by the party at the time when the same, in the ordinary course of post or telegram, has been delivered. Production of a letter of confirmation from the post office or of the post office receipt for the registered letter or telegram or of a certificate of posting shall in all cases be conclusive proof of the posting or dispatch of such notice or communication and shall constitute due and proper service of notice.

16.46 Service by Advertisement or by Notice on Notice Board When Complete

A notice or communication published in a newspaper or posted on the notice board of the Exchange or displayed on the automated trading system of the Exchange or on the Website of the Exchange shall be deemed to have been served on the party on the day on which it is published or posted or so displayed.

16.47 Refusal to Accept Delivery Does Not Affect Service

Any refusal to take delivery of the notice or communication shall, in no case affect the validity of its service.

16.48 Indemnity

No party shall bring or file any suit or proceeding whatever against the Exchange, the Board, Managing Director and/or CEO, Relevant Authority, or any employee or employees of the Exchange acting under his/its authority or against the arbitral tribunal for or in respect of any matter or thing purported to be done under these Bye-Laws, Rules and Regulations of the Exchange, save and except any suit or proceeding for the enforcement of the award against the other party or parties to the reference.

16.48.1 Parties When Not Discharged

If any difficulty arises in giving effect to the provisions of these Bye-Laws, Rules and Business Rules/regulations of the Exchange in the conduct of arbitration, the provisions of the Arbitration and Conciliation Act shall prevail over the provisions of these Bye-Laws, Rules and Business Rules/regulations.

16.49 Secretarial Duties

The Secretary or the officer designated by the Exchange in this behalf and the employees of the Exchange acting under his authority shall:

16.49.1 maintain a register of reference,

16.49.2 register of reference rejected by the Secretary or the designated officer,

16.49.3 receive all applications for arbitration, reference and communication addressed by the parties before or during the course of arbitration or otherwise in relation thereto,

16.49.4 receive payment of all costs, charges, fees and other expenses,

16.49.5 give notices of hearing and all other notices to be given to the parties before or during the course of the arbitration or otherwise in relation thereto,

16.49.6 communicate to parties all orders and directions of the arbitral tribunal,

16.49.7 receive and record all documents and papers relating to the reference and keep in custody all such documents and papers, stamp duties except those the parties are allowed to retain, for such period as may be prescribed by the Relevant Authority from time to time,

16.49.8 publish the award on behalf of the arbitral tribunal,

16.49.9 enter the award and any changes therein in the register of reference,

16.49.10 generally does all such things and takes all such steps as may be necessary to assist the arbitral tribunal in the discharge of its functions,

16.49.11 maintain a register of appeals and make necessary entries therein and generally to do all such things and take all such steps as may be necessary to implement the award of the arbitral tribunal, as may be specified by the Exchange or any court of competent jurisdiction or a regulatory authority having jurisdiction on such matters from time to time.

16.50 Arbitration Agreement not to become Invalid due to death or incapacity

An arbitration agreement shall not become invalid by the death of any party thereto or by the incapacity of the party to act either as respects the deceased or the incapacitated party, or as respects any other party, but shall in such event be enforceable by or against the legal heirs or legal representatives of the deceased or the party incapacitated.

16.51 Reference to Dispute Resolution Committee/Relevant Authority or Officer or Conciliation

Notwithstanding anything contained in the Bye-Laws, if any claim, difference or dispute between the exchange members arises, in whole or in part, on one or more of the following matters, the decision on such matter or matters shall be referred to the arbitration of a Dispute Resolution Committee or Relevant Authority or Officer or Conciliation, as may be provided in these Bye-Laws and the relevant Rules and Regulations of the Exchange in force from time to time.

16.51.1 determination of a question whether the delivery made by the seller confirms to the quality specification prescribed by the Exchange

16.51.2 Applicability and/or interpretation of any Rules, Bye-Laws, Regulations, resolutions, orders, notices, directions, decisions or ruling, whatever name called, for determining any matter referred to above in this Bye-Law, and

16.51.3 Such other matters as may be specified by the Relevant Authority for the purposes of this Bye-Law.

16.52 Reference to Conciliation

The Relevant Authority may constitute a panel of conciliators consisting of such persons as may be deemed fit from time to time, It shall be consists of people possessing expertise in the areas related to the commodities market/securities market and other relevant fields like industry, commerce, economics, finance, accounts, law, etc.

16.53 Representation and Assistance

Each party shall advise, in writing, the other party and the conciliator of the name and address of any person who will represent or assist him, and the capacity in which that person will represent.

16.54 Number and Appointment of Conciliators

16.54.1 There shall be single conciliator with mutual agreement between the parties, unless the parties have agreed that there shall be three conciliators.

16.54.2 The conciliator(s) shall be appointed with mutual agreement between the parties from among the panel of conciliators constituted by the Relevant Authority from time to time. When three conciliators are decided to be appointed, each party shall appoint one of his choice and the third one who shall act as the presiding conciliator, shall be appointed by the two conciliators so appointed with mutual agreement, provided that if the two conciliators do not agree on the common third conciliator, the third presiding conciliator will be appointed by the Exchange.

16.55 Submission of Statements to Conciliator

16.55.1 The Conciliator may, upon his appointment, require each party to submit to him a brief statement in writing describing the general nature of the dispute, the points at issues and the amount, if any, of the claim. Each party shall send a copy of such statement to the other party.

16.55.2 At any stage of the conciliation proceedings, the conciliator may require a party to submit to him such additional information, as he/they may deem appropriate.

16.56 Disclosure of Information

When the conciliator receives some information concerning the dispute from a party, he shall disclose the substance of that information to the other party so that the other party may have the opportunity to present any explanation as he may consider appropriate; Provided that when a party gives any information to the conciliator on a specific condition that it shall be kept confidential, the conciliator shall not disclose such information to the other party.

16.57 Communication between Conciliator and Parties

16.57.1 The conciliator may invite the parties to meet him or may communicate with them orally or in writing. He may meet or communicate with the parties together or with each of them separately.

16.57.2 The Exchange shall, in consultation with the conciliator, determine the place where the conciliator will hold meetings.

16.57.3 Conciliation Proceedings not to Commence: If no reply is received by the conciliator to the invitation for initiating conciliation within thirty days from the date of communication inviting conciliation or the period specified in the

invitation, whichever is earlier, conciliation proceedings in such an event shall not proceed and the party shall then be free to refer the dispute/difference/claim to arbitration, as may be provided in the relevant Bye-Laws.

16.58 Co-operation of Parties with Conciliator

The parties shall in good faith co-operate with the conciliator and in particular shall endeavour to comply with the requirements specified by the conciliator for submitting written materials, providing evidence and attending meetings, if any.

16.59 Suggestions by Parties for Settlement of Disputes

Each party may, on his own initiative or at the invitation of the conciliator, submit to the Conciliator, suggestions for the settlement of the dispute.

16.60 Admissibility of Evidence in Arbitral Judicial Proceedings

The parties shall not rely on or introduce as evidence in arbitral or judicial proceedings, whether or not such proceedings relate to the dispute, which is the subject of the conciliation proceedings, and more particularly with respect to the following:

16.60.1 Views expressed or suggestions made by the other party in respect of a possible settlement of the dispute;

16.60.2 Admissions made by the other party in the course of the conciliation proceedings;

16.60.3 Proposals made by the conciliator/s for a settlement; and

16.60.4 The fact that the other party had indicated his willingness to accept a proposal for settlement by the conciliators.

16.61 Role of Conciliator in Other Proceedings

16.61.1 Unless otherwise agreed upon by the parties, the conciliator/s shall not act as an arbitrator or as a representative or as a counsel or as an attorney or advocate of a party in any arbitral or judicial proceedings in respect of a dispute, which is the subject of the conciliation proceedings.

16.61.2 The conciliator shall not be presented by the parties, as a witness in any arbitral or judicial proceedings.

16.62 Deposits

16.62.1 The conciliator/s may direct each party to deposit with the Exchange an equal amount, as an advance for the costs, which he expects, will be incurred. However, during the course of the conciliation proceedings, the conciliator/s may also direct supplementary deposits in an equal amount from each party.

16.62.2 If the required deposits are not paid in full by both parties within seven calendars days from the date of direction by the conciliator, the conciliator may, at his discretion, suspend the proceedings or may, at his discretion, make a written declaration of termination of the proceedings to the parties, effective from the date of that declaration.

16.62.3 Upon termination of the conciliation proceedings, the Exchange shall render an account to the parties of the deposits received and expenses incurred and shall return the balance amount, if any, to the parties in the ratio of their deposits, within a reasonable period of time.

16.63 Completion of Conciliation Proceedings

The conciliation proceedings for the settlement of any dispute shall be completed within a period of thirty days from the date of commencement of such proceedings.

Explanation: Conciliation proceedings shall be deemed to have commenced on the date of appointment of conciliator(s) as provided in these Bye- Laws.

16.64 Settlement Agreement

16.64.1 When it appears to the conciliator that there exists a possibility of settlement, which may be acceptable to the concerned parties, he shall formulate the terms of a possible settlement and submit them to the parties for their observations. After receiving the observations of the parties, the conciliator may reformulate the terms of a possible settlement in the light of such observations.

16.64.2 If the parties reach agreement on a settlement of the dispute, they may draw up and sign a written settlement agreement. If requested by the parties, the conciliator may draw up, or assist the parties in drawing up, the settlement agreement.

16.64.3 When the parties sign the settlement agreement, it shall be final and binding on the parties and persons claiming under them respectively.

16.64.4 The conciliator shall authenticate the settlement agreement and furnish a copy thereof to each of the parties and to the Exchange.

16.65 Status and Effect of Settlement Agreement

The settlement agreement shall have the same status and effect as if it is an arbitral award.

16.66 Costs

Upon termination of the conciliation proceedings, the Exchange shall, in consultation with the Conciliator, and on the basis of Schedule of Fees as may be provided in the Relevant Regulations, fix the costs of the conciliation and give written notice thereof to the parties.

Explanation: Costs mean reasonable costs relating to:

16.66.1 the fee and expenses of the conciliators and witnesses required by the parties with the consent of the conciliator/s;

16.66.2 any expert advice required by the conciliator/s with the consent of the parties;
and

16.66.3 any other expenses incurred in connection with the conciliation proceedings and the settlement agreement;

The costs shall be borne equally by the parties, unless the settlement agreement provides for a different apportionment.

16.67 Termination of Conciliation Proceedings

16.67.1 The conciliation proceedings shall be terminated –

a. by the signing of the settlement agreement by the parties, on the date of agreement; or

b. by a written declaration of the conciliator, after consultation with the parties, to the effect that further efforts in conciliation are no longer justified, on the date of the declaration; or

c. by a written declaration of the parties addressed to the conciliator to the effect that the conciliation proceedings are terminated, on the date of the declaration; or d. by a written declaration of a party to the other party and the conciliator that the conciliation proceedings are terminated, on the date of the declaration.

16.68 Intimation of Termination of Conciliation Proceedings

The conciliator shall, upon termination of the proceedings, send an intimation thereof in writing to the Exchange.

16.69 Confidentiality

Notwithstanding anything contained in any other law for the time being in force, the conciliator and the parties shall keep confidential all matters relating to the conciliation proceedings, except where their disclosure is necessary for the purposes of implementation and enforcement of the settlement agreement.

17. REGULATORY FRAMEWORK FOR AUTHORISED PERSON

Market Access through Authorised Persons

1. Definition:

"Authorized Person" means and includes any person whether being an individual, (including proprietors), a partnership firm as defined under the Indian Partnership Act, 1932, a Limited Liability Partnership (LLP), as defined under the Limited Liability Partnership Act, 2008, body corporate as defined under the Companies Act, 1956, or a Co-operative Society as defined under the Co-operatives Societies Act, 1912/Multi State Co-operative Societies Act, 2002/any other respective State/UT Co-operative Society Act (including federations of such co-operative societies), who is appointed as such by a Member of a recognized Commodity Derivative Exchange upon the approval of such commodity Exchange, for providing access to the trading platform of a Commodity Derivative Exchange, as an agent of the Member of the Commodity Derivative Exchange

2. Appointment of Authorised Person.

a) Member(s) of Commodity Exchange(s) may appoint one or more Authorized Persons after obtaining specific prior approval from the concerned Commodity Exchange.

b) The approval as well as the appointment shall be specific for each such Authorized Person.

3. Procedure for appointment

a) A Member of a Commodity Exchange may apply to the Commodity Exchange, in such format as may be notified by the Commodity Exchange for appointment as "Authorized Person".

b) On receipt of the application for approval of the appointment an Authorized Person from its Member, the Commodity Exchange may:

i. accord approval on satisfying itself that the person is eligible for appointment as Authorized Person, or

ii. refuse approval on satisfying itself that the person is not eligible for appointment as Authorized Person.

- c) The Exchange will have the discretion to refuse or withdraw permission if any, granted/to be granted to any Authorized Person at any time without assigning any reason, if the Exchange, in its absolute discretion, considers such refusal withdrawal to be in the interest of the market.

4. Eligibility Criteria

4.1 Individuals

An individual is eligible to be appointed as “Authorised Person” if he:

- a) is a citizen of India;
- b) is not less than 18 years of age;
- c) has not been convicted to any offence involving fraud or dishonesty;
- d) if he has been suspended or barred by any Stock or Commodity Exchange for a period of more than six continuous calendar months, a period of three years must elapse from the date of completion of the period of suspension before he is considered for a reappointment as an Authorized Person.
- e) has a good reputation and character;
- f) has passed at least 10th standard or equivalent examination from an institution recognized by the Central Government/State Government; and
- g) [Deleted]

4.2 A partnership firm, LLP or a body corporate

A partnership firm, LLP or a body corporate is eligible to be appointed as Authorized Person:

- a) if all the partners or directors, as the case may be, comply with the requirements contained in clause 4.1 above.
- b) the object clause of the partnership deed or of the Memorandum of Association contains a clause 4.1 permitting the person to deal in commodities derivatives contracts.

4.3 A co-operative society shall be eligible to be appointed as an “Authorised Person”;

- a) if all the Members/Directors by whatever name called, of the Managing Committee/Governing Body comply with the requirements contained in eligibility clause above. However, in respect of clause at 3 (A)(f) above, the Exchange may at their discretion relax the criteria of educational qualifications.
- b) if the object clause of the Memorandum of association of the co-operative society contains a clause permitting the co-operative society to deal in commodity derivatives contracts.

4.4 Infrastructure

The Authorized Person must have necessary Infrastructure, viz., adequate office space, equipment, manpower, and such other infrastructural facilities, which the Exchange may prescribe from time to time, to effectively discharge the activities on behalf of the Member.

5. Conditions of Appointment

5.1 On being appointed as an "Authorized Person" of a Member for a particular Commodity Exchange, such person or entity shall not, during continuation being an of Authorized Person of such Member, qualify for becoming Authorized person of any other Member of that Exchange.

5.2 No director of a Member (if Member is a company under the Companies Act) or a partner of the Member (if Member is a partnership firm or a LLP) or a Member/Director the Managing Committee/Governing of Body of a Member (if the Member is a co-operative society) shall be eligible to become an "Authorized person" of any other Member of that Commodity Exchange in which it's in company, partnership firm, LLP or co-operative society as the case may be, is a Member.

5.3 The Authorized Person shall not receive or pay any money or deal in deliveries of commodities in its own name or account. All receipts and payments of money and dealings in commodities shall be in the name or account the concerned of Member.

5.4 The Authorized Person shall receive his remuneration- fees, charges, commission, salary, etc. - for his services only from the Member of which it is an “Authorized Person” and he shall not charge any amount under whatever head from the clients of the Member.

5.5 All acts of omission and commission of the Authorized person shall be deemed to be those of the Member.

- 5.6 The Member and the "Authorized Person" shall enter into written agreement(s) in the form(s) specified by the concerned Commodity Exchange. The agreement shall, inter alia cover scope of the activities, responsibilities, confidentiality of information, conditions for appointment as "Authorized Persons" as prescribed these guidelines, particulars of remuneration (whether by way of salary, commission, allowance or otherwise), termination clause, etc.
- 5.7 The permission granted by the Exchange any Authorized Person is only to facilitate the Members to trade on the Exchange platform through persons authorized by them and such permission shall not be construed any manner whatsoever to waive, reduce or affect the liability and responsibility of the Member in such matter.
- 6 Withdrawal of Approval
- Approval given to an Authorized Person may be withdrawn by the Commodity Exchange:
- 6.1 on receipt of a request to that effect from the Member or the Authorized Person concerned, subject to compliance with the requirements that may be prescribed by the Commodity Exchange;
- 6.2 on being satisfied that the continuation of the Authorized Person is detrimental to the interests of investors or the commodities market.
- 6.3 on becoming ineligible under clause 4 of these guidelines at a subsequent date.
- 6.4 [Deleted]
- 7 Obligations of the members of the Exchange
- 7.1 The Member shall enter into an agreement prescribed by the Exchange with each of such Authorized Persons after receipt of communication of acceptance of such Authorized Persons by the Exchange.
- 7.2 The Member shall permit the Authorized Person to admit or introduce clients and accept orders from the clients on their behalf only after execution of the Agreement as stated at clause 7.1 above.
- 7.3 The Member shall be responsible for all acts of omission and commission of his Authorized Person and/or their employees, including liabilities arising therefrom.
- 7.4 If any trading terminal is provided by the Member to an "Authorized Person" the place where such trading terminal is located shall be treated as branch office of the Member.
- 7.5 The Member shall display at each such branch office, additional information such as, particulars of Authorized Person in charge of that branch, terms and conditions of his appointment, time lines for dealing through Authorized Person, etc. as may be specified by the Commodity Exchange.
- 7.6 The Members shall notify changes, if any, in the Authorized Person to all registered Clients of that branch atleast 15 days before the change.
- 7.7 The Member shall conduct periodic inspection of the branches assigned to Authorized Persons and records of the operations carried out by them, as prescribed by the Exchange.
- 7.8 It shall be the responsibility of the Member to audit the records of its Authorized Person to ensure that they comply with the Rules, Bye-Laws and Regulations of the Exchange.
- 7.9 The client dealing through an Authorized Person shall be registered with the Member only. The funds, monies commodities or warehouse receipts, as the case may be, of the clients shall be settled directly between the Member and client. No fund or commodities of the clients shall be transferred/deposited/credited into any account of an Authorized Person.
- 7.10 All documents like contract notes, statement funds and commodities etc would be issued by the Member to the client. Authorized Person may provide administrative assistance in procurement of documents and settlement, but shall not issue any document to client in its own name.
- 7.11 On noticing irregularities, if any, in the operations of an Authorized Person, the Member shall forthwith seek withdrawal of approval, withhold all moneys due to Authorized Person till resolution of client grievances, alert clients in the location where Authorized Person operates, file a complaint with the police, and take all measures file as may be required to protect the interest of its clients and the market.
- 7.12 [Deleted]
- 7.13 Uploading of details pertaining to the Unique Client Code shall be the responsibility of the Member and the Authorized Person cannot create or allot Unique Client Code to any client.
- 7.14 [Deleted]

8 Obligations of the Exchange

8.1 The Commodity Exchange shall maintain a database of all the Authorized persons, of which shall include the following:

- a) PAN number of Authorized Person and in case of partnership body or corporate, PAN number of all the partners or directors as the case may be alongwith photographs, PAN number of all the Members/Directors by whatever name called of the Managing Committee/Governing Body of a co-operative society along with photographs.
- b) Details of the Member with whom the Authorized person is registered.
- c) Locations of the branch assigned to the Authorized person.
- d) Number of terminals and their details given to each Authorized person.
- e) Withdrawal of approval of an Authorized person.
- f) Change in the status constitution or of Authorized person.
- g) [Deleted]

All the above details except (a) above, shall be made available on the web site of the Commodity Exchange.

8.2 While conducting the inspection of the Member, the Commodity Exchange may, also conduct an inspection of branches where the terminals of Authorized Persons are located and records of the operation are carried out by them.

8.3 Any dispute between a client and an Authorized person shall be treated as a dispute between client and the Member and the same shall be redressed by the concerned Commodity Exchange accordingly.

8.4 In case of withdrawal of an Authorized person due to disciplinary action or upon the regulatory directive, the Commodity Exchange shall issue a press release and disseminate the names of such Authorized Persons on its website citing the reason for withdrawal or cancellation of approval.

18. INVESTOR (CLIENT) PROTECTION FUND (FUND)

1. The Exchange shall establish and maintain an Investor (Client) Protection Fund (Fund) to be held in trust by Indian Commodity Exchange Limited Investor (Client) Protection Fund Trust (Trust).

2. Object of the Fund:

The Trust has been created for the protection, awareness and education of the investors/clients of the Exchange, in such manner as may be permitted by SEBI and decided by the Trustees, from time to time. Without prejudice to the foregoing, the objects specifically shall be:

- a) compensating legitimate/eligible claims of Investors/clients against any defaulter member or to provide monetary relief on behalf of the member of the Exchange through whom they had traded and/or who had undertaken to settle their trade, in accordance with the provisions hereof and Rules and Business Rules of the Exchange, Scheme and/or the guidelines/instructions issued by SEBI in this regard,
- b) Creating awareness and educating general public and other stakeholders about the benefits of trading on the Exchange through various means including use of media, advertisements, holding programs/seminars/meetings etc.;
- c) Publishing literature including books etc. aimed to create awareness/education relating to the commodity/security markets.

3. Composition of Fund:

The fund shall consist of:

- (a) such contributions from the Exchange as decided/directed by the SEBI, from time to time;
- (b) All penalties levied and collected by the Exchange except the settlement related penalties which includes delivery default penalties, will be part of the Investor Protection Fund after deducting the cost of administration. The cost of administration shall not exceed 10 (Ten) percent interest, dividend or other income earned arising from investments of the Fund;
- (c) interest, dividend or other income earned arising from investments of the Fund;
- (d) accretion arising from investments of the Fund;
- (e) any other money or property forming part of the Fund.
- (f) any contribution from the member of the Exchange, as may be stipulated by the Exchange from time to time.

The Exchange shall be further empowered to call from the member such additional contributions as may be required, from time to time, to make up for the short fall if any in the Fund, at the discretion of the Exchange.

The Exchange shall ensure that the funds are well segregated from that of the Exchange and that the Fund is immune from any liability of the Exchange.

4. Management of the Fund:

The Trustees shall have entire control over the management of the Fund. The Trustees shall meet preferably four times during the year and not more than four months shall elapse between two meetings. Any two Trustees present shall constitute a quorum for such meetings. Each Trustee shall have one vote and the decision of the majority shall prevail. In case of equal division, the Chairman shall have a casting vote.

5. Accounts and Audit of the Fund:

Unless the Board of Directors of the Exchange otherwise directs, the accounts of the Fund shall be prepared and maintained as a part of the accounts of the Exchange and shall be audited as a part of the accounts of the Exchange.

6. Contributions to the Fund by the Exchange:

Subject to any further directives or guidelines of SEBI the Exchange shall, unless otherwise prescribed by SEBI, contribute to the Fund;

(a) a sum equivalent to 1% of the turnover fee charged from the members of the Exchange or Rs. 25,00,000/- (Rupees Twenty five Lacs only) whichever is lower in a financial year;

(b) a sum of all penalties as and when levied and collected, after deducting the cost of the administration, not exceeding 10 per cent in total of the penalties levied and collected or as may be prescribed by the SEBI, from time to time;

Explanation: "all penalties, except settlement related penalties levied/collected by the Exchange and transferred to the Fund, from time to time;"

(c) The Board of Directors of the Exchange may also augment the Investor(Client) Protection Fund from such sources as it may deem fit.

7. Contributions to the Fund By the Members:

Every member of the Exchange shall contribute periodically to the Fund, such amounts, as may be determined by the Exchange and permitted by SEBI, from time to time.

8. Threshold limit for claim:

(a) the Exchange shall be free to fix the suitable compensation limits, in consultation with the Trust. However, the maximum amount of compensation available against a single claim of an investor/Client arising out of default by a member of the Exchange shall be as prescribed by the Exchange subject to directives of SEBI, if any..

(b) the compensation payable shall not be more than actual amount payable to an investor/client subject to a maximum limit as decided by the Exchange or SEBI from time to time. The amount will be reduced by any amount or other benefits received or receivable by the investor/client from any source in reduction of the loss and by any amount payable by such investor/client to the defaulter member.

(c) the compensation payable in respect of claims against each Defaulter member shall be as prescribed by the Exchange provided however, such amount shall not exceed the maximum amount prescribed by SEBI.

The Exchange shall disseminate the said compensation limit or any change thereof to the public through Press Release and also Circulars issued by the Exchange through its website. However, SEBI may review the amount of compensation available against a single claim of a client whenever they deem fit.

9. Persons eligible for compensation from the Fund:

Legitimate claims of investors/clients shall only be eligible for compensation out of the Fund. No claim of member or his Authorised Person (earlier know as Sub-broker) or Franchisee or any other market intermediary of any name or nomenclature shall be eligible for compensation out of the Fund.

10. Eligible Claims under the Fund:

Subject to the other Rules, Bye-laws and Regulations/Business Rules of the Exchange, the Fund shall be utilized to compensate eligible/legitimate claims of an investor/client who suffered loss in respect of transaction of the Exchange due to a member being declared a defaulter, as per the Rules, Bye-Laws and Regulations/Business Rules of the Exchange, where:-

(a) the claims received against the defaulter member during the specified period of ninety days (as notified by the Exchange), shall be eligible for being considered for compensation from the Fund.

- (b) if any eligible claim arises within three years from the date of expiry of the specified period, such claims will be processed at the discretion of the Trust.
- (c) the claim arises directly in respect of transaction/s executed on the Exchange between the investor/Client and the member (who has since been declared a defaulter) in accordance with the Rules, Bye-laws and Business Rules of the Exchange.
- (d) the trade in the Commodity Futures Contract/s or any other securities contract(s) have already been settled by the Exchange but the obligation in respect of the said Contracts has not been completed by the defaulter member to the concerned investor/Client, and
- (e) the claim fulfills such other requirements as the Exchange may specify from time to time.

11. Ineligible claims for compensation:

The Board of Directors of the Exchange or Defaulters' Committee/Disciplinary Action Committee of the Exchange or Trustees of the Trust shall not be obliged to consider the claims if such claims are arising out of or are in respect of:

- (a) a contract in commodities and Securities, dealings in which are not permitted or which are not subject to and in accordance with Bye-laws, Rules and Regulations/Business Rules of the Exchange or in which the claimant has either not paid himself or colluded with the defaulter member in evasion of margin (including initial, VAR, tender period margin, delivery period margin, Special/Additional margins, etc., as applicable from time to time) payable on transactions or contracts in any commodity or Security; or
- (b) any outstanding balance or any outstanding difference in previous transactions which has not been claimed at the proper time and in the manner prescribed in Bye-laws, Rules and Regulations/Business Rules of the Exchange and/or which arises from arrangement for settlement of claims in lieu of bona fide money payment in full or part on the day when such claims become due; or
- (c) a loan with or without security; or
- (d) a portfolio management services; or
- (e) collusive or sham transactions.
- (f) the surplus fund of the defaulter member is returned to the defaulter member and;
- (g) the claim has not been filed within the specified period.
- (h) The claim has been filed after 3 years from the date of expiry of the specified period.

"Specified period" for the purpose of this chapter means such period as may be notified by SEBI/Relevant Authority as the case may be for inviting the claims".

12. Procedure to be specified:

The Exchange/Trustees shall be entitled to specify the procedures, subject to the guidelines/directions issued by the SEBI from time to time, for carrying out the provisions of this Chapter and shall also be entitled to issue clarifications and directions for removing any difficulties in implementing the provisions of this Chapter.

13. Scrutiny of the Claims by Defaulters' Committee/Disciplinary Action Committee:

The Exchange shall process the claims in accordance with the procedure as may be laid down by the Defaulters Committee/Disciplinary Action Committee and the Defaulters' Committee/Disciplinary Action Committee scrutinize the claims and if the claim of a claimant is not supported with arbitration award passed in accordance with the Rules, Bye-laws and Business Rules of the Exchange, every such claim received by the Defaulters' Committee/Disciplinary Action Committee shall in the first instance be referred to arbitration in accordance with the Rules, Bye-laws and Regulations relating to arbitration for determining the claim. In the event of the award being passed in favour of the Client and upon crystallizing the liabilities and if the assets of the defaulter are insufficient to meet the approved claims, the Defaulters' Committee/Disciplinary Action Committee shall forward the claims along with the recommendations to the Trust. If any eligible claim arises within three years from the date of expiry of the specified period (ninety days), such claims will be processed by Defaulters' Committee/Disciplinary Action Committee at the discretion of the Trustees.

14. Determination of the nature of claims and payment :

The Trustees shall have an absolute discretion as regards the mode and method of assessing the nature of the claims including their genuineness and shall likewise at their discretion accept, reject, or partially grant or allow claims and make payment thereof subject to the limits therein mentioned, as they may deem fit and proper. The Trustees shall admit only such of the claims which are admitted by the Defaulters' Committee/Disciplinary

Action Committee or the Investors' Grievance Division/Committee/Disciplinary Action Committee of the Exchange, and which could not be met from the assets of the defaulter member. If the Trustees are not satisfied that the claim is bona fide they shall reject the claim and inform the investor/Client accordingly along with the reasons. The Trustees may adopt the arbitration mechanism at the Exchange for determining the legitimacy of the claims received from the claimants. The Trustees may also seek the advice of the Defaulters' Committee/Disciplinary Action Committee before sanctioning and releasing the payments to be made to the claimants. The Trustees shall make monetary relief from the IPF to the investors/clients in accordance with these Bye-laws or as may be stipulated by SEBI from time to time.

15. Decision of the Trustees shall be Final:

The decision of the Trustees regarding settlement or other wise of the claims shall be final and binding on the claimant. Claimant shall sign an undertaking to be bound by the decisions of the Trustees.

16. Appeal:

If any claim not entertained by the Defaulters' Committee/Disciplinary Action Committee or is rejected by the Trustees, the claimant may prefer an appeal before the Board of Directors of the Exchange or any Sub-Committee of the Board of Directors of the Exchange, constituted in this behalf, with all papers and pleadings along with the Arbitration proceedings.

The Board of Directors of the Exchange or such Sub-Committee of the Board of Directors of the Exchange, shall not be obliged to accept or direct payment of a claim merely because an arbitration award has been passed in favour of the investor/client or because the arbitration award has been passed with the consent of the member or because the member did not oppose the investor/client's claim.

The Board of Directors of the Exchange or such Sub-Committee of the Board of Directors of the Exchange, shall be entitled to call upon the investor/client to produce such other information and documents as it may consider necessary for scrutinizing the investor/clients' claim and may reject the claim if the investor/client fails to produce such information and documents.

17. Charge on Defaulter's Assets:

Upon payment of any money out of the fund, the concerned defaulter member shall forthwith repay the money to the Fund along with interest at the rate of 2% per month (or such other rate as the Board of Directors of the Exchange may determine), from time to time. The Exchange, for the benefit of the Fund, shall have a first charge (subject only to and subservient to the charge in favour of the Settlement Guarantee Fund under these Rules, Bye-laws and Regulations/Business Rules of the Exchange) on all assets and properties of the defaulter member wherever situated and of whatsoever nature as a security for the repayment of such money and the payment of interest thereon at the rate of 2% per month (or such other rate as the Board of Directors of the Exchange may determine), from time to time, subject only to any and all charges, mortgages and other encumbrances created thereon by the defaulter member bona fide for valuable consideration prior to the day the member is declared as a defaulter.

18. Proceedings by the Board of Directors of the Exchange:

For the purpose of recovering any amount payable by the defaulter member to the Fund, the Board of Directors of the Exchange and/or the Managing Director/Chief Executive Officer shall be entitled to take such steps and proceedings (including but not limited to sale of any property of the defaulter or a portion thereof) as it/he may think fit against the defaulter member, the defaulter member's property and any person by whom any amount is payable to the defaulter member.

19. Claim Not To Affect Legal Proceedings:

The rejection or partial acceptance of any claim by the Trustees or the Board of Directors of the Exchange as the case may be, or the grant of any compensation to a client claimant shall not preclude or debar such client to pursue his investor/claim for dues against the defaulter member in any court of law or otherwise howsoever or other legal action on other grounds of causes of action of whatsoever nature subject to, howsoever, that the net claim of any such investor/client against defaulter member shall stand reduced to the extent of the compensation received by him from the Fund.

20. Investment of Fund:

The Trustee shall operate the Fund and its investments in such manner as deemed fit by the Trustees in accordance with the Trust Rules and as permissible under law for the time being in force' instead of "or in the names and under the control of any two of the Trustees with power to operate the Bank accounts and to sells, transfer, vary and transpose such investments."

21. Utilization of the Interest by the Board of Directors of the Exchange:
The Board of Directors of the Exchange may utilize only the interest earned on the Fund, subject to approval of the Trust, for investors' education, awareness or such other programme authorized by the SEBI. The corpus of the Fund will not be utilized for this purpose.
22. Repayment by Payee Disentitled to Receive:
If any claim amount has been paid from the Fund and it is subsequently found that the payee was for any reason not entitled to receive such claim amount then the payee shall forthwith repay the same to the Fund together with interest thereon at the rate of 2% per month (or such other rate as the Exchange may specify) from time to time, for the period commencing on the date on which the payment was received by the payee and ending on the date on which such amount is repaid by the payee.
23. Cost/Expenses of the Administration of the Fund:
All the expenses incurred by the Trustees in connection with the creation, administration and management of the Fund including;
- a. the sitting fees, conveyance and other expenses, etc. of the Trustees
 - b. remuneration/wages of the employees of the Trust,
 - c. fees of auditors, Chartered Accountants, Legal Advisors, Lawyers
 - d. all rates, taxes, Cess, assessments, dues and duties, if any payable in respect of any Trust Property, income, collection, investment, contributions, and services,
 - e. premium for the insurance of the building or any other insurable property movable or immovable for the time being forming part of the Trust Fund.
 - f. Cost and expenses incurred for
 - (i) settlement of claims of bonafide/legitimate clients/investors of members of the Exchange
 - (ii) advertisements (including those for inviting claims for compensation), training, educational literature, brochures, publication of books and periodicals for awareness and investor protection on security/commodity derivative market, and
 - (iii) creating awareness and educating general public and other stakeholders through various means including use of media, advertisements, holding programs/seminars/meetings etc. about the benefits of trading on the Exchange,
 - g. all other costs, charges and expenses incidental to the management and administration of the Trust Property in accordance with the object and purposes hereof which may be incidental thereto, shall be paid out of the Fund.
24. Loss to Fund Investments:
Any loss or diminution in value of the investments of the Fund from whatever cause arising, not being due to the willful default or fraud of any member(s) of the Exchange, or of any sub-Committee or any Trustee(s), shall be borne by the Fund and the members of the Exchange or of the sub-Committee or the Trustee(s) shall incur no responsibility or liability by reason of or on account thereof. In case of any such loss or diminution by reason of willful default or fraud by any member of the Exchange or of any sub-Committee or any Trustee(s), the persons committing the willful default or fraud shall be personally liable for the loss or diminution and other persons who are not parties to the willful default or fraud shall not be liable for the loss or diminution.
25. Secretariat:
The Exchange shall provide the secretariat for the Fund/Trust.
26. Indemnity:
The Fund shall bear all costs, charges and expenses for all suits, actions, proceedings and claims filed or made against the Trustees except those arising out of their willful default or fraud.
27. Correspondence:
The Exchange and or the Trustees of the Trust shall not be obliged to recognize or act upon any communication unless it is in writing, discloses the identity and address of the person addressing the communication and is signed and submitted in original by the person addressing the communication.
28. Liability of the Fund:
The liability of the Fund shall not exceed the funds available with the Trust and in respect of any unpaid claims, on account of insufficiency of funds, the Exchange/Trust/Trustee shall not be liable and the investor/client may proceed against the member declared as Defaulter for the same.

29. Unutilised Fund in case of Winding Up:

In case the Exchange is wound-up, then the balance in the Fund lying un-utilized with the Trust, shall be transferred to SEBI. In such an event, the funds will be maintained in a separate account and SEBI would act as trustee of the funds. The funds shall be utilized for purposes of investor/client education, awareness, research or such other programme as may be decided by the SEBI, from time to time.

30. Discretionary Nature of Fund:

The Fund shall be discretionary fund and the Trust/Trustees or the Exchange shall be under no legal obligation to collect the debt of a defaulter member and/or to make payments from the Fund as mentioned in this Chapter.

31. Bar on Assignment:

The contribution of a member shall not be a debt due from the Fund and no member shall be entitled to transfer or assign in any manner his contribution to the Fund.

32. Claim on the direction of any other authority on the Fund:

Claim on the direction of any other authority on the Fund may be routed through SEBI.

33. Liability of Member Unaffected by Cessation or Suspension of Membership:

Any unsatisfied obligation of a member to the Fund shall not be discharged or otherwise prejudicially affected by the suspension or cessation of his membership.

34. Action for Failure to Pay to Fund:

The Board of Directors of the Exchange, may take such action, as it thinks fit and proper, against a member who fails to pay any amount to the Fund including action by suspending, fining, declaring him as a defaulter, canceling its/his registration as a member or expulsion from the membership of the Exchange.

35. Powers of the Trust to recall any amount:

(1) Notwithstanding anything stated elsewhere in the Rules, Bye-laws and Business Rules of the Exchange, if the Trust has reason to believe that any transaction -

(a) is fraudulent; or

(b) is disallowed under any Rules, Bye-law and Business Rules of the Exchange relating to the default of a member; or

(c) is connected with payment or repayment of a deposit or loan or has been paid erroneously then the Trust shall be entitled to recover such amount.

(2) The Trust shall afford an opportunity to the concerned person(s) to be heard by giving him/them not less than seven days written notice before finally determining to recall any amount.

(3) For the purpose of determining whether or not to recall any amount, the Trust shall be entitled to consider, inter alia, the surrounding circumstances, the usual course of dealings on the Exchange, the relationship between the defaulter member and the claimant, the quantity and price of the Contract involved in the transaction, other similar trades and such other matters as the Trust thinks relevant.

36. Arbitration:

Any claim, dispute or difference between the Defaulters' Committee/Disciplinary Action Committee/Exchange or the Board of Directors of the Exchange on the one hand and a defaulter member on the other hand in connection with any amount payable or alleged by the Defaulters' Committee/Disciplinary Action Committee/Exchange or the Board of Directors of the Exchange as being payable by the defaulter to the Fund shall be referred to the Arbitration of the Managing Director/Chief Executive Officer of the Exchange or to the Arbitration of such person from the panel of Arbitrators of the Exchange, as the Managing Director/Chief Executive Officer of the Exchange may nominate in this behalf."

19 MISCELLANEOUS

19.1 The relevant authority, including the Managing Director and/or CEO as the case may be, shall be empowered to impose such restrictions on transactions in one or more contracts or commodities/Securities as the relevant authority in its judgement deems advisable in the interest of maintaining a fair and orderly market in the contracts or commodities/Securities or if it otherwise deems advisable in the interest of trade and public interest. . During the effectiveness of such restrictions, no trading member shall, for any account in which it has an interest or for the account of any client, engage in any transaction in contravention of such restrictions.

19.2 The Relevant Authority shall have power at any time and from time to time to call upon all or any member to submit detailed statement giving information relating to contracts entered into by a member in such form and in such manner as may be prescribed;

- 19.3 Where the SEBI considers it expedient to do so, it may call for periodical statements relating to contracts entered into by the members in such form or manner as may be prescribed.
- 19.4 If the Relevant Authority and/or the SEBI is of the opinion that continuation of transactions in any forward and futures contracts in any contract month is detrimental to the interest of the trade or to the public interest or to the larger interest of the economy of India then notwithstanding anything to the contrary contained in these Bye-Laws or any contract made subject to these Bye-Laws, every transaction relating to any contract notified under this Bye-Law and entered into between a member and a member or between a member and a client then outstanding shall be closed out at such rate or rates, appropriate to such contract or contracts and with effect from such date as shall be fixed by the Relevant Authority and/or SEBI.
- 19.5 Any failure to observe or comply with any requirement of this Bye Law, or any Bye Laws, Rules or Business Rules/regulations, where applicable, may be dealt with by the relevant authority as a violation of such Bye Laws, Rules or Business Rules/regulations.
- 19.6 No claim, suit, prosecution or other legal proceedings shall lie against the Exchange and/or Clearing House and/or Clearing Corporation any authorised person(s) acting for the Exchange and/or Clearing House and/or Clearing Corporation, in respect of anything which is in good faith done or intended to be done in pursuance of any order or other binding directive issued to the Exchange and/or Clearing House and/or Clearing Corporation under any law or delegated legislation for the time being in force.
- 20 SAVING CLAUSE
- A. In pursuance of section 28A of the Forward Contracts (Regulation) Act, 1952 (FCRA) the Bye-laws of the Exchange made under the FCRA (referred to as 'the existing Exchange Bye-laws'), shall not be applicable after a period of one year from September 29, 2015 due to repeal of FCRA with effect from September 29, 2015. Notwithstanding such repeal,-
- (i) All actions or activities pursuant to trades executed under the provisions of the existing Exchange Bye-laws, including but not limited to clearing, settlement, auctions, dispute resolution or arbitration and default redressal shall be undertaken and enforced under the corresponding provisions of these Bye-laws.
 - (ii) All rights and liabilities accruing under the existing Exchange Bye-laws including but not limited to risk management measures such as maintenance of Investor Protection Fund and Settlement Fund shall continue to accrue under the corresponding provisions of these Bye-laws.
 - (iii) All eligible members of the Exchange or their agents granted admission to dealings or granted permission to access the trading platform of the Exchange in terms of the existing Exchange Byelaws, shall continue to exercise such rights in the Exchange in terms of the corresponding provisions of these Bye-laws, subject to provisions of SCRA and the Rules and Regulations made thereunder and the SEBI Act and the Rules and Regulations made thereunder and any directives or Circulars etc issued by SEBI from time to time.
 - (iv) Anything done or any action taken or purported to have been done or taken including any inspection, order, penalty, proceeding or notice made, initiated or issued or any confirmation or declaration made or any license, permission, authorization or exemption granted, modified or revoked or any document or instrument executed, or any direction given under the existing Exchange Bye-laws, shall be continued or enforced by the Exchange, in terms of the corresponding provisions of these Bye-laws.
 - (v) All violations of provisions of the existing Exchange Bye-laws and any proceedings initiated or pending as on September 28, 2016, shall continue to be governed by the corresponding provisions of these Bye-laws.
- B. The Exchange, as directed by SEBI shall be empowered to issue clarifications with regard to any of the provisions of these Bye-laws. "

Date: 02.02.2017
Place: Navi Mumbai

RANJIT KUMAR SAMANTARAY
Chief Regulatory Officer

मुद्रण निदेशालय द्वारा, भारत सरकार मुद्रणालय, एन.आई.टी. फरीदाबाद में
अपलोड एवं प्रकाशन नियंत्रक, दिल्ली द्वारा ई-प्रकाशित, 2017

UPLOADED BY DIRECTORATE OF PRINTING AT GOVERNMENT OF INDIA PRESS, N.I.T.
FARIDABAD AND E-PUBLISHED BY THE CONTROLLER OF PUBLICATIONS, DELHI, 2017

www.dop.nic.in